MEDIOLANUM Best Brands

# Mediolanum Best Brands

## Informe Anual - 31 de desembre del 2024

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 2024

# ÍNDEX


| | |
|---|---|
| Informació general | 4 - 7 |
| Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips | 8 |
| Declaració de responsabilitats de la Societat gestora | 9 |
| Informe de la Societat gestora d'inversions | 10 - 46 |
| Perfil de les Societats gestores delegades d'inversions | 47 - 52 |
| Informe d'Auditoria independent per als partícips dels Mediolanum Best Brands | 53 - 54 |
| Declaració de situació financera | 55 - 94 |
| Compte de resultats globals | 95 - 114 |
| Estat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 115 - 119 |
| Estat de canvis en el nombre de participacions | 120 - 139 |
| Memòria dels estats financers | 140 - 317 |
| Apèndix – Informació addicional (no auditada) | 318 - 428 |
| Inventaris de la cartera | 429 - 802 |
| US Collection | 429 - 436 |
| European Collection | 437 - 444 |
| Pacific Collection | 445 - 450 |
| Emerging Markets Collection | 451 - 457 |
| Euro Fixed Income | 458 - 463 |
| Global High Yield | 464 - 505 |
| Premium Coupon Collection | 506 - 521 |
| Dynamic Collection | 522 - 531 |
| Equity Power Coupon Collection | 532 - 539 |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 540 - 548 |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 549 - 551 |
| Coupon Strategy Collection | 552 - 568 |
| New Opportunities Collection | 569 - 578 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 579 - 584 |
| Convertible Strategy Collection | 585 - 593 |
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | 594 - 596 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 597 - 607 |
| Socially Responsible Collection | 608 - 612 |
| Financial Income Strategy | 613 - 622 |
| Equilibrium | 623 - 638 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 639 - 641 |
| European Coupon Strategy Collection | 642 - 644 |
| US Coupon Strategy Collection | 645 - 647 |
| Dynamic International Value Opportunity | 648 - 661 |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 662 - 667 |

# ÍNDEX (continuació)


| | |
|---|---|
| European Small Cap Equity | 668 - 677 |
| Chinese Road Opportunity | 678 - 683 |
| Global Leaders | 684 - 694 |
| Emerging Markets Fixed Income | 695 - 725 |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 726 - 732 |
| Mediolanum Global Impact | 733 - 743 |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 744 - 748 |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 749 - 764 |
| Mediolanum Energy Transition | 765 - 769 |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | 770 - 774 |
| Mediolanum India Opportunities | 775 - 779 |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 780 - 787 |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 788 - 797 |
| Mediolanum Green Building Evolution[1] | 798 - 802 |
| Canvis significatius en la cartera (no auditats) | 803 - 853 |


[1] Aquests Subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024.

# INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

| | |
|---|---|
| **SOCIETAT GESTORA I ENTITAT COMERCIALITZADORA A NIVELL MUNDIAL** | **Mediolanum International Funds Limited**<br>4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irlanda. |
| **SOCIETATS GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS** | **Advent Capital Management LLC**[1]<br>888 Seventh Avenue , 31st Floor, New York, NY 10019, Estats Units.<br>(Convertible Strategy Collection)<br><br>**Aegon USA Investment Management, LLC**[2]<br>4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499, Estats Units.<br>(Global High Yield)<br><br>**Algebris (UK) Limited**<br>1 St James' Market, St. James's, London, SW1Y 4AH, Regne Unit.<br>(Financial Income Strategy)<br><br>**Alliance Bernstein Holding LP**<br>60 London Wall, London, EC2M 5SJ, Regne Unit.<br>(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)<br><br>**AQR Capital Management LLC**<br>Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Estats Units.<br>(Dynamic International Value Opportunity)<br><br>**Axiom Investors LLC**<br>33 Benedict Place, 2nd Floor, Greenwich, Connecticut, CT 06830, Estats Units.<br>(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection)<br><br>**Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited**<br>4/5 School House Lane East, Dublin 2, D02 N279, Irlanda.<br>(Mediolanum Global Impact)<br><br>**Blackrock Investment Management (UK) Limited**<br>12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, Regne Unit.<br>(Mediolanum Global Impact[3], Mediolanum Future Sustainable Nutrition)<br><br>**Brigade Capital Management, LP**<br>399 Park Avenue, Suite 1600, New York, NY 10022, Estats Units.<br>(Global High Yield)<br><br>**Carmignac Gestion Luxembourg**<br>7 rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg.<br>(Mediolanum Carmignac Strategic Selection)<br><br>**DWS Investment GmbH**<br>Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Alemanya.<br>(Global High Yield)<br><br>**FIL (Luxembourg) S.A.**<br>2A, Rue Albert Borschette, L1021, Luxemburg.<br>(Mediolanum Global Demographic Opportunities)<br><br>**First Sentier Investor (UK) IM Limited**[4]<br>23, St Andrew Square, Edinburgh EH2 1BB, Regne Unit.<br>(Mediolanum Global Impact) |

[1] Amb data d'efecte 4 de desembre del 2024, Advent Capital Management LLC va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Convertible Strategy Collection.
[2] Amb data d'efecte 0 de juliol del 2024, Aegon USA Investment Management LLC va deixar de ser Societat gestora delegada d'inversions per al fons Global High Yield.
[3] Amb data d'efecte 16 de maig del 2024, Blackrock Investment Management (UK) Limited va deixar de ser Societat gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Impact.
[4] Amb data d'efecte 13 de juny del 2024, First Sentier Investor (UK) IM Limited va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Impact.

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

**FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Co.**

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

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

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

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

**Intermede Investment Partners Limited**[1]
6 Warwick Street, London, W1B 5LU, Regne Unit.
(Global Leaders)

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

**JP Morgan Asset Management (UK) Limited**
60 Victoria Embankment, Londres, EC4Y 0JP, Regne Unit.
(US Collection, Pacific Collection, European Small Cap Equity, Mediolanum Global Impact[2])

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

**Lansdowne Partners (UK) LLP**
65 Curzon Street, London, W1J 8PE, Regne Unit.
(European Collection)

**Mesirow Financial Investment Management, Inc.**[3]
353 North Clark Street Chicago, IL 60654, Estats Units.
(Global High Yield)

**Metropolis Capital Limited**
AmershamCourt, 154 Station Road, Buckinghamshire, HP6 5DW, 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, Mediolanum Global Sustainable Bond[4])

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

[1] Amb data d'efecte 29 de novembre del 2024, Intermede Investment Partners Limited va deixar de ser Societat gestora delegada d'inversions per al fons Global Leaders.
[2] Amb data d'efecte 15 de desembre del 2024, JP Morgan Asset Management (UK) Limited va ser nomenada Societ gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Impact.
[3] Amb data d'efecte 4 de març del 2024, Mesirow Financial Investment Management, Inc. va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Global High Yield.
[4] Amb data d'efecte el 22 de març del 2024, Morgan Stanley Investment Management Limited va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Sustainable Bond.

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

**Oak Hill Advisors LP**[1]

One Vanderbilt, 16th Floor, New York, NY 10017, Estats Units.
(Global High Yield)

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

**Pictet Asset Management SA**
Route des Acacias 60 1211 Geneva 73, Suïssa.
(Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition)

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

**Pzena Investment Management LLC**
320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Estats Units.
(Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Global Equity Style Selection)

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

**Robeco Institutional Asset Management B.V.**
Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Països Baixos.
(Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Green Building Evolution[2])

**Redwheel Asset Management LLP**
Verde 4th Floor, Bressenden Place, London, SW1E 5DH, Regne Unit.
(Coupon Strategy Collection[3], Equity Power Coupon Collection)

**Sanders Capital LLC**
777 S. Flagler Drive, Phillips Point East Tower, Suite 1100, West Palm Beach, FL 33401, Estats Units.
(Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Global Equity Style Selection)

**Sands Capital Management LLC**
1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia, 22209, Estats Units.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

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

**Schroders Investment Management Limited**
1 London Wall Place, London, EC2Y 5AU, Regne Unit.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Green Building Evolution[4])

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

[1] Amb data d'efecte 12 de juny del 2024, Oak Hill Advisors LP va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Global High Yield.
[2] Amb data d'efecte 22 de març del 2024, Robeco Institutional Asset Management B.V. va ser anomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Green Building Evolution.
[3] Amb data d'efecte 12 de desembre del 2024, Redwheel Asset Management LLP va deixar de ser Societat gestora delegada d'inversions per al fons Coupon Strategy Collection.
[4] Amb data d'efecte 22 de març del 2024, Shroders Investment Management Limited va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Green Building Evolution.

# INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

| | |
|---|---|
| **SOCIETATS GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS (continuació)** | **Zazove Associates LLC**[1]<br>1001 Tahoe Boulevard, Incline Village, NV 89451, Estats Units.<br>(Convertible Strategy Collection) |
| **ADMINISTRADOR FIDUCIARI/DIPOSITARI** | **CACEIS Bank, Ireland Branch**[2]<br>(anteriorment CACEIS Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch)<br>Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda. |
| **AGENT ADMINISTRADOR, REGISTRADOR I AGENT DE TRANSMISSIONS** | **CACEIS Ireland Limited**[2]<br>(anteriorment CACEIS Investor Services Ireland Limited)<br>Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlanda. |
| **BANC CORRESPONSAL/ AGENT DE PAGAMENTS A ITÀLIA** | **State Street Bank International GmbH - Succursale Italia**<br>Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milà, Itàlia. |
| **AGENT DE PAGAMENTS A ESPANYA** | **Banco Mediolanum S.A.**<br>Av. Diagonal, 668-670, 08034, Barcelona, Espanya. |
| **AGENT DE PAGAMENTS A ALEMANYA** | **Marcard, Stein & Co. AG**<br>Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Alemanya. |
| **AUDITORS INDEPENDENTS** | **PricewaterhouseCoopers Ireland**<br>Chartered Accountants & Statutory Audit Firm (Empresa d'auditoria legal i comptables públics),<br>One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, D01 X9R7, Irlanda. |
| **ENTITAT PROMOTORA** | **Banca Mediolanum S.p.A.**<br>Palazzo Meucci, Via Ennio Doris, 20079, Basiglio, Milano Tre, Itàlia. |
| **ASSESSORS JURÍDICS** | **Dillon Eustace LLC**<br>33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irlanda. |
| **GESTORA DE TRESORERIA** | **Mediolanum International Funds Limited**<br>4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irlanda. |
| **ADMINISTRADORS DE LA SOCIETAT GESTORA** | **Karen Zachary (irlandesa) (presidenta)*****<br>**Furio Pietribiasi (italià) (director general)***<br>**Corrado Bocca (italià)****<br>**Martin Nolan (irlandès)*****<br>**Christophe Jaubert (francès)***<br>**Michael Hodson (irlandès)*****<br>**Edoardo Fontana Rava (italià)****<br>**Carin Bryans (irlandesa)*****<br>**Fiona Frick (suïssa)*** (amb efecte a partir del 21 de febrer del 2024)** |

[1] Amb data d'efecte 6 de maig del 2024, Zazove Associates LLC va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons Convertible Strategy Collection.
[2] Vegeu la nota 24 per obtenir-ne més informació.

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

**Informe de l'Administrador fiduciari per als Partícips**
**Corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2024**

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 2024 els fons Mediolanum Best Brands s'han gestionat:

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

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

**CACEIS Bank, sucursal d'Irlanda** **Data: 29 d'abril del 2025**

# DECLARACIÓ DE RESPONSABILITATS DE LA SOCIETAT GESTORA

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

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

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

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

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025:

Administrador: Administrador:

# INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024

**2024 – Anàlisi dels mercats**

Els mercats financers internacionals van obtenir bons resultats el 2024. Temes clau com la inflació, les retallades de tipus per part dels bancs centrals, els conflictes geopolítics, les eleccions presidencials als EUA i el domini del grup d'accions tecnològiques dels «set magnífics» van configurar el panorama financer al llarg de l'any.

Les tensions geopolítiques encara van ser un factor determinant, amb l'escalada dels conflictes a Europa i l'Orient Mitjà, fet que va continuar afectant l'estabilitat mundial. Aquestes tensions van contribuir a la volatilitat dels preus de l'energia i van influir en la inflació i el sentiment del mercat durant l'any.

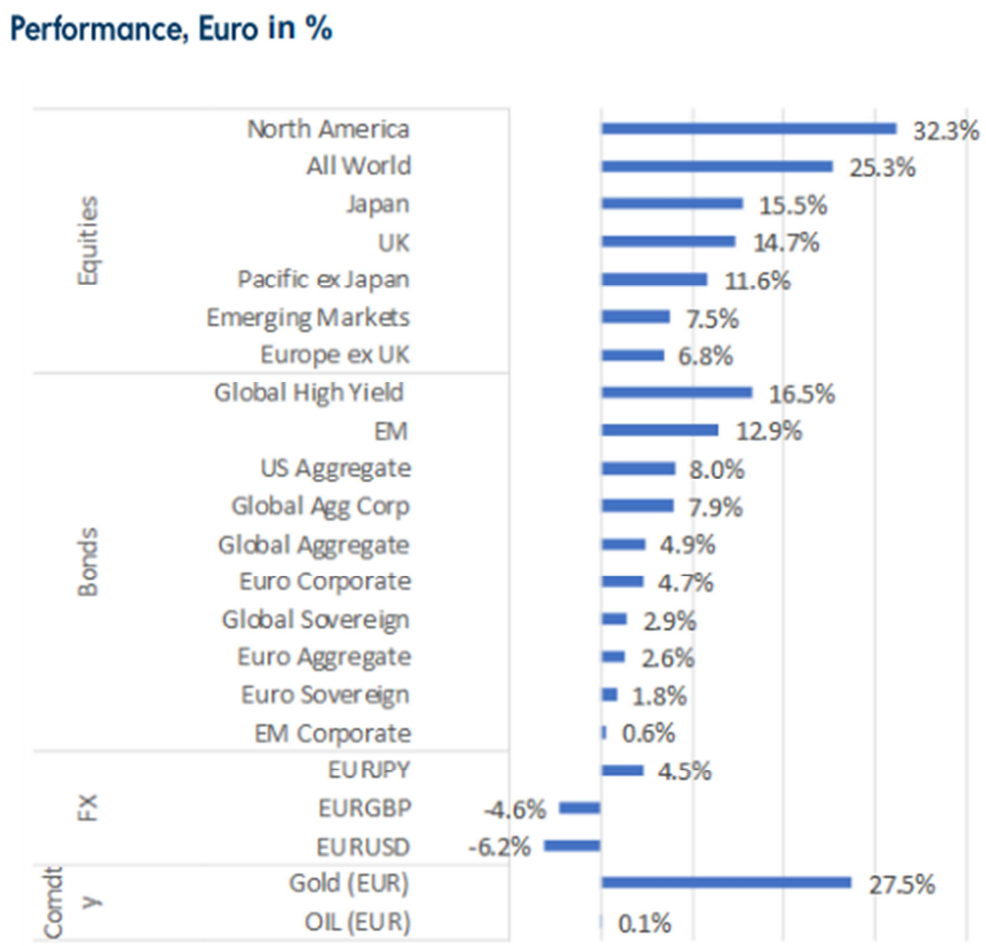
Les eleccions presidencials als EUA del novembre i la reelecció de l'expresident Donald Trump va ser un altre esdeveniment important. La victòria republicana va donar lloc a un govern «trifecta», perquè el partit va aconseguir també el control del Senat i va mantenir una majoria ajustada a la Cambra de Representants.

**Inflació i tipus d'interès**
Al llarg del 2024, va semblar que la inflació estava controlada amb una tendència a la baixa dels tipus d'interès durant gran part de l'any. Els bancs centrals, com la Reserva Federal i el Banc Central Europeu (BCE), van començar a reduir els tipus per afavorir el creixement econòmic. La Reserva Federal va retallar els tipus tres vegades, mentre que el BCE també va fer diverses reduccions, la qual cosa va fer baixar el seu tipus de referència fins al 3 %.

No obstant això, a finals d'any, la rendibilitat dels bons era relativament moderada. Durant el quart trimestre, van tornar a sorgir preocupacions per la inflació, fet que semblava indicar que les pressions inflacionistes no estaven del tot controlades i va generar certa precaució entre els responsables polítics. La persistència de la inflació subjacent, en particular al sector dels serveis, el resultat de les eleccions presidencials als EUA i les tensions geopolítiques en curs van contribuir a aquests temors inflacionistes.

**Renda variable**
Els mercats de renda variable van registrar un any estel·lar i van aconseguir una revaloració superior al 25 % en termes d'euros. No obstant això, la rendibilitat del mercat va estar especialment concentrada, ja que les accions dels «set magnífics» —Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia i Tesla— van continuar dominant. Aquests gegants tecnològics van impulsar gran part de la rendibilitat dels mercats, amb una contribució significativa als índexs S&P 500 i Nasdaq, que van registrar tots dos una revaloració superior al 30 % (en termes d'euros), en comparació amb la rendibilitat d'Europa del 6,8 %.

Això va fer que els guanys dels mercats estiguessin molt concentrats i aquests rendiments més alts que es van generar propiciessin que les empreses americanes ara englobin més del 70 % de la capitalització borsària total mundial, fet que destaca el domini d'aquesta regió durant els últims anys. A l'S&P 500, les deu empreses més grans ara representen el 40 % de la capitalització total del mercat, fet que torna a posar de manifest com de concentrat està el mercat. I aquesta concentració és quelcom que els inversors hauran de seguir de prop l'any vinent.




**Renda fixa**

Per als inversors de renda fixa, l'any 2024 va estar dividit en dues meitats. Durant el primer semestre, la inflació es va quedar per sobre de l'objectiu i això va portar a l'ajornament de les baixades de tipus per part dels bancs centrals, cosa que va fer pujar la rendibilitat a totes dues bandes de l'Atlàntic. Tanmateix, aquest panorama va canviar durant l'estiu: el BCE va abaixar un 0,25 % el tipus d'interès de la facilitat de dipòsit el mes de juny i la Reserva Federal es va posar al dia el setembre amb una retallada ferma del 0,5 % del tipus dels fons federals.

Posteriorment, els mercats de bons van tenir un comportament positiu, tot i que van perdre alguns dels guanys pels resultats de les eleccions presidencials del novembre i les perspectives d'una ampliació de les baixades d'impostos i els nous aranzels a les importacions als EUA. Aquestes circumstàncies van posar pressió sobre els bons i van reforçar el dòlar dels EUA. Per altra banda, el fet que es considerés que hi havia menys probabilitats d'una recessió als EUA va contribuir a uns diferencials de crèdit més ajustats, que van assolir el nivell més baix des de la crisi financera mundial del 2008.

**Conclusió**

En resum, el 2024 va ser un altre any positiu per als mercats financers mundials. Les baixades dels tipus, les tensions geopolítiques, les eleccions als EUA i el domini de les accions tecnològiques van ser fonamentals per definir la rendibilitat dels mercats. A mesura que avancem cap al 2025, aquests temes podrien continuar influint en la dinàmica dels mercats perquè els inversors segueixen de prop els indicadors econòmics i les decisions polítiques.

**US Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **28,62%** |

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

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

El 2024 va ser un altre any molt fort per a la renda variable dels EUA, i l'S&P 500 va tenir un increment del 25 %. Aquest va ser el segon any consecutiu amb una rendibilitat del 20 % o fins i tot millor. La solidesa de l'economia i les empreses tecnològiques dominants van ser les principals raons per les quals la majoria dels principals índexs dels EUA van registrar uns guanys de dos dígits. No obstant això, un tema recurrent durant l'any va ser que el mercat estava impulsat per un nombre tan reduït de noms que era difícil per a les gestores d'actius seguir el ritme. Encara que la rendibilitat va ser positiva a tots els sectors el 2024, el mercat va tornar a ser liderat per les accions dels "Set magnífics" i altres valors relacionats amb la intel·ligència artificial (IA). NVIDIA, que produeix els xips d'IA més potents del món, va pujar un 190 % al llarg de l'any i va ser l'empresa que més contribuir a la rendibilitat de l'S&P 500, ja que va representar un 22 % dels guanys d'aquest índex.

El subfons va aconseguir uns bons rendiments en els sectors de tecnologies de la informació i industrial, concretament a les empreses relacionades amb l'ecosistema de la IA. La posició en Broadcom del mandat intern MIFL North America Blend va repuntar perquè va augmentar la demanda de desenvolupament de xips per a la IA, juntament amb els ingressos de Broadcom. L'escissió de General Electric de GE Vernova va ser un esdeveniment important en el sector industrial durant l'any, que va beneficiar el fons Eagle Capital US Equity Fund. La companyia subministra aproximadament una tercera part de l'electricitat mundial i va obtenir beneficis per l'augment de la demanda i els preus de l'electricitat. Una àrea més feble de la cartera va ser el sector immobiliari, concretament en empreses enfocades a la logística com Prologis, que es van enfrontar a vents en contra per la desacceleració del creixement del comerç electrònic.

Durant aquest període, el principal canvi a la cartera va ser l'eliminació del fons Polen Capital Focus US Growth Fund i l'increment posterior al fons Eagle Capital US Equity Fund a causa d'una pèrdua de convicció per part de l'equip d'inversió en l'estratègia i en el seu paper a la cartera. El fons també va reflectir una opinió favorable pel que fa a la renda variable mitjançant l'índex de futurs MSCI USA Equally Weighted durant el primer trimestre, tot i que va baixar-la a neutre després del fort repunt del setembre i octubre i abans de les eleccions presidencials als EUA.

**US Collection Hedged Class**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **18,28%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**European Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **6,10%** |

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

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

Els mercats de renda variable europeus van obtenir una rendibilitat del 8,9 % durant l'any. Tot i que en termes absoluts va ser un any positiu, les empreses europees van tenir un cop més un rendiment substancialment inferior al mercat de valors dels EUA (32 % en euros). El motiu principal va ser que el creixement econòmic a Europa es va mantenir estancat durant gran part de l'any i els països europeus van experimentar nivells més alts d'incertesa política. A més, la manca d'exposició d'Europa a la tecnologia i la IA va limitar la rendibilitat global. En l'àmbit de països, Itàlia va ser el que millor rendiment va tenir, però la renda variable francesa, en particular, va patir, i empreses de productes de luxe com LVMH es van veure afectades per la contínua feblesa de la Xina. A més, la incertesa política a França va afegir-hi un sentiment negatiu. Alemanya, l'economia més gran d'Europa, també va continuar patint dificultats a causa dels seus propis problemes polítics, la seva exposició als sectors manufacturer i industrial i a la seva elevada exposició al creixement econòmic xinès, ara més feble.

**European Collection (continuació)**

En termes absoluts, la rendibilitat de les inversions durant el període va ser positiva i cadascuna de les gestores subjacents va contribuir positivament a la rendibilitat global del subfons. La rendibilitat més destacada va ser la de la gestora quantitativa Acadian European Equity Dins de la cartera, aquesta estratègia proporciona exposició al factor Momentum; durant l'any, aquest va ser el factor de millor rendiment a Europa, el que va contribuir en gran manera a la rendibilitat general, en particular a través dels sectors de serveis de comunicacions i dels financers. En l'àmbit sectorial, el sector financer va ser el que va obtenir millor rendiment, ja que l'activitat de fusions i adquisicions va repuntar durant l'any. El banc italià Unicredit SPA va ser un dels que més va contribuir a la rendibilitat de la cartera. Els bancs europeus van anar obtenint beneficis a mesura que els inversors van començar a apreciar coeficients de rendiment del capital més elevats, ingressos nets per interessos i provisions per préstecs/pèrdues que van col·locar els bancs en una posició més sòlida del que el mercat havia previst anteriorment, cosa que es va traduir en una forta apreciació del preu de les accions.

Després dels canvis significatius que es van fer a la cartera el 2023, com ara la incorporació de Lansdowne European Equity i l'eliminació de tres gestores anteriors, la societat gestora de la cartera va mantenir a grans trets la composició de gestores delegades i els fons al llarg de l'any. La societat gestora de la cartera va afegir tàcticament exposició als futurs de l'índex FTSE 250 durant el tercer trimestre. La justificació de la inversió era que hi havia la possibilitat que l'economia del Regne Unit agafés impuls amb un nou govern laborista, un augment de la despesa fiscal i un Banc d'Anglaterra cada cop més moderat. L'operació es va tancar el quart trimestre quan es va fer evident que probablement aquests vents a favor serien inferiors als previstos, ja que el nou govern laborista i el pressupost del Regne Unit no van obtenir els resultats esperats.

**European Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **4,41%** |

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

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

**Pacific Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **13,59%** |

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

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

La renda variable d'Àsia-Pacífic va continuar assolint forts guanys el 2024 i va registrar un altre any positiu en què l'índex MSCI All Country Asia Pacific va aconseguir una rendibilitat del 17,7 % en termes d'euros. La regió es va beneficiar d'un augment cíclic de la renda variable xinesa, que es va recuperar durant la segona meitat del 2024 quan el govern xinès va introduir diverses mesures polítiques per donar suport a l'economia. Aquestes inclouen estímul fiscal i flexibilització monetària per ajudar a reactivar l'economia i el mercat immobiliari xinès. Entre els països més grans de la regió, els mercats xinès i indi van ser els que van obtenir millors resultats, amb una rendibilitat del 27,7 % i del 20,2 %, respectivament. El sector financer de la regió es va recuperar i va ser el sector amb millor rendibilitat, impulsat per les mesures d'estímul de la Xina i la recuperació del mercat de renda variable.

La rendibilitat de les inversions va ser positiva durant el període, el 13,6 %, i la majoria de les estratègies de la cartera van tenir una bona rendibilitat. No obstant això, Corea del Sud va caure a causa de l'agitació política. La renda variable japonesa va contribuir molt a la rendibilitat a causa de les àmplies reformes econòmiques, així com d'un ien més feble i un fort creixement dels beneficis de les empreses japoneses.

Totes les gestores van contribuir positivament a la rendibilitat. La posició més important del subfons, la delegada JPMorgan Pacific Equity, va ser la que més hi va contribuir, impulsada principalment per la selecció d'accions. La societat de cartera més gran, el gegant de semiconductors amb seu a Taiwan TSMC, va obtenir guanys, ja que es va beneficiar del rendiment continuat del tema de la intel·ligència artificial. Tencent, el conglomerat multinacional de tecnologia xinès i la segona participació més gran de la gestora, va obtenir uns bons resultats després de publicar uns beneficis superiors al previst.

La decisió tàctica de la gestora de la cartera d'expressar una visió positiva sobre la renda variable a través dels futurs de MSCI All Country Asia Pacific també va contribuir positivament a la rendibilitat.

**Pacific Collection (continuació)**

La societat gestora de la cartera va mantenir una visió positiva de la renda variable durant la major part de l'any. Durant el primer trimestre, la societat gestora de la cartera va augmentar l'exposició a la renda variable fins al 102 % a través de futurs de MSCI AC Asia Pacific, així com amb futurs de Hang Seng Enterprises Index (China). Aquesta última es va tancar per obtenir beneficis després que la renda variable xinesa repuntés, mentre que l'exposició a renda variable del subfons es va mantenir en el 102 % fins que es va tornar a reduir a neutre a l'octubre, a mesura que les perspectives de la gestora de cartera es van tornar més equilibrades.

També durant l'any, la societat gestora de la cartera va vendre l'assignació al fons Comgest Growth Japan Fund per manca de convicció de les gestores. Els beneficis es van assignar a la posició Alma Eikoh Large Cap Equity, ja existent en el fons, i el fons cotitzat MSCI Japan IMI.

**Pacific Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **14,09%** |

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

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

**Emerging Markets Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **10,45%** |

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

El subfons inverteix en una cartera diversificada de renda variable i valors relacionats amb la renda variable dels mercats emergents. Les inversions es duen a terme principalment a través de fons i fons cotitzats (ETF) i mitjançant una societat gestora delegada.

El 2024, els mercats emergents van obtenir rendibilitats positives, tot i que van observar canvis significatius, especialment a la Xina. Al setembre, el govern xinès va implantar un estímul monetari i fiscal a gran escala adreçat als mercats immobiliaris i de renda variable. Això va provocar un fort repunt de la renda variable xinesa.

L'Índia va obtenir uns resultats econòmics sòlids, impulsats per les inversions en infraestructures i una creixent classe mitjana. Tanmateix, malgrat les taxes de creixement elevades, van sorgir preocupacions sobre la sostenibilitat pel fet de no haver assolit les expectatives d'evolució del PIB i per les elevades valoracions. Aquesta situació va desencadenar una caiguda del mercat indi de renda variable al quart trimestre, impulsada en gran part per les vendes dels inversors estrangers. Taiwan va ser el mercat que més va destacar, gràcies a una recuperació cíclica de la demanda de semiconductors i l'aparició de nivells creixents de despesa de capital relacionada amb la intel·ligència artificial. Aquesta situació també va afavorir Corea del Sud, malgrat que la inestabilitat política de més avançat l'any va fer que aquest mercat es quedés enrere.

A l'Amèrica Llatina, tant el mercat mexicà com el brasiler van patir caigudes pronunciades, en tots dos casos impulsades en part per esdeveniments polítics que van afectar el rendiment de les seves monedes. El mercat del Brasil va patir una volatilitat significativa a mesura que creixien els temors per les polítiques de despesa que havia proposat el president Lula i a causa de l'estancament prolongat de l'aprovació del pressupost al Congrés. Això va afectar negativament el fons Redwheel Global Emerging Markets.

El mandat de Robeco va generar uns rendiments sòlids, tot i que va tenir dificultats durant el quart trimestre per les seves participacions a Corea del Sud, ja que els preus de les accions es van veure afectats negativament per la inestabilitat política en aquest país. Tanmateix, la societat gestora s'estima més aquest país a llarg termini per les valoracions atractives i la millora de la governança corporativa.

El fons CompAm Cadence Strategic Asia Fund es va vendre el primer trimestre de l'any, ja que l'equip d'inversió va perdre la convicció en l'estratègia i va preferir redistribuir els ingressos en estratègies més àmplies de mercats emergents.

Es va afegir a la cartera una nova posició, el fons Axiom Emerging Markets Fund per proporcionar un enfocament diferenciat i per complementar les societats gestores que hi havia a la cartera. Axiom és una gestora de creixement dinàmic que se centra a identificar catalitzadors clau en l'àmbit operatiu d'empreses que podrien millorar els resultats financers a mitjà termini (entre 12 i 36 mesos).

El subfons va expressar una opinió positiva sobre la renda variable xinesa a través de futurs de l'índex Hang Seng China Enterprise durant el primer trimestre, després d'haver fet la forta liquidació del gener. Posteriorment, els futurs es van eliminar un cop assolit el preu objectiu de l'equip, tot i que es va mantenir una visió positiva sobre la renda variable a través de futurs de mercats emergents més amplis. Aquests darrers es van eliminar just abans de les eleccions presidencials del novembre als EUA després d'un fort repunt a la Xina al setembre i octubre.

**Euro Fixed Income**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/24 – 31/12/25** | **2,86%** |

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

El subfons inverteix predominantment en bons governamentals a curt termini denominats en euros.

El 2024, el mercat de bons europeus va experimentar una activitat important, impulsada per una sèrie de retallades dels tipus del Banc Central Europeu (BCE) destinades a estabilitzar la inflació al voltant del seu objectiu del 2 %. L'any va començar amb el rendiment dels bons alemanys a 10 anys al voltant del 2,31 % i va acabar al voltant del 2,57 % malgrat la relaxació monetària. La rendibilitat dels bons del govern francès (OAT) van augmentar significativament cap a finals d'any arran de l'augment del risc polític al país, i els rendiments italians, espanyols i portuguesos van oferir una rendibilitat superior. Tot i que el BCE ha estat més lent a retallar els tipus del que s'esperava, els 75 punts bàsics de retallades que es van fer van reduir les pressions inflacionistes, i una desacceleració econòmica generalitzada a tot el continent fa que la probabilitat d'una reducció continuada segueixi sent alta. Esperem que els rendiments dels bons sobirans francesos i alemanys baixin el primer trimestre del 2025, sempre que es recuperi l'estabilitat política a cada país.

El subfons va obtenir una rendibilitat positiva durant l'any del 3,43 %. Aquesta rendibilitat es va produir a conseqüència de l'estratègia del subfons d'invertir ara només en paper europeu a curt termini, amb el 100 % dels actius concentrats, amb un horitzó d'inversió inferior a un any. El perfil de curta durada implica una menor sensibilitat als moviments dels tipus d'interès. Els rendiments es van mantenir atractius durant tot l'any, ja que el BCE va ser més lent a retallar els tipus del que s'esperava.

Les participacions individuals de bons tenen una durada que oscil·la entre 0,1 i 0,7 anys, la qual cosa contribueix a una durada global del fons de prop de 0,4 anys. L'objectiu és gestionar la durada del fons a escala global i mantenir el perfil d'alta liquiditat necessari. Durant el primer trimestre del 2025 tenen el venciment diversos bons corporatius i aquests fons es reinvertiran d'acord amb aquesta estratègia. La societat gestora de la cartera pot invertir en bons amb una durada més llarga, més propera a un any, que reflecteix una visió de bons més alcista, o reinvertir en bons amb una durada més curta, més propera als sis mesos o menys, en cas de visió conservadora del mercat de bons.

**Global High Yield**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **10,71%** |

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

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

Va ser un any positiu per als mercats mundials d'alt rendiment. Els fonaments empresarials mundials d'alt rendiment es van mantenir sòlids i la resiliència econòmica als mercats desenvolupats va continuar, fet que va provocar que els diferencials (la diferència entre els rendiments dels bons governamentals i corporatius) es fessin encara més estrets. En termes de moneda local, les empreses de mercats emergents amb divises fortes van liderar el camí amb un 12,3%, seguides per les d'alt rendiment en euros amb un 8,6 % i les d'alt rendiment dels EUA un 8,2 %.

Tot i que la Reserva Federal dels EUA va fer 100 punts bàsics de retallades el 2024, el camí de noves reduccions i la inflació va romandre poc clar. Com a resultat, els rendiments van acabar l'any més alts del que van començar. No obstant això, els pagaments de cupons dels bons, l'enduriment dels diferencials, les baixes taxes de morositat i la fortalesa del dòlar dels EUA van compensar amb escreix l'impacte de l'augment dels rendiments, amb el resultat que els rendiments van ser molt positius per als inversors en euros.

La cartera va generar una rendibilitat positiva durant el període. Totes les societats gestores d'alt rendiment d'Europa, EUA i empreses de mercats emergents van contribuir positivament al rendiment. Les societats gestores d'alt rendiment dels EUA van superar les gestores d'alt rendiment en euros a causa de l'enfortiment del dòlar nord-americà respecte de l'euro durant el període. Brigade US High Yield, la societat gestora més activa i oportunista de la cartera, va ser la que més va contribuir al rendiment.

En general, l'any 2024 es va caracteritzar per tenir unes majors ganes de risc, de manera que societats gestores com Brigade, que en aquest moment del cicle creditici prefereixen emissors amb qualificacions més baixes, van tenir un bon rendiment. Els bons amb qualificació CCC van ser els que més van contribuir al rendiment. PGIM Emerging Market Corporates va ser la següent societat gestora amb millor rendiment durant el període. Inverteix en bons denominats en dòlars dels EUA. Els bons argentins van ser els més destacats a l'espai de divises dels mercats emergents, i van ser els que més van contribuir al rendiment. La menor inflació i la millora de les perspectives econòmiques van donar suport als emissors argentins.

**Global High Yield (continuació)**

Durant el període es van fer canvis estructurals a la cartera. Es va afegir una nova societat gestora d'alt rendiment als EUA en forma de Mesirow, que se centra en emissors de capitalització petita i mitjana i té característiques més defensives que Brigade. Aquesta societat gestora proporciona protecció a la baixa, ja que evita les indústries que tenen un alt palanquejament operatiu i exposició a parts més cícliques de l'economia. També es va afegir Oakhill US High Yield, una societat gestora defensiva, de gran capitalització i orientada a la qualitat. Tant Oakhill com Mesirow proporcionen avantatges de diversificació a la cartera en comparació amb Brigade. Aegon US High Yield, una societat gestora en la qual l'equip havia perdut la convicció, es va cedir per finançar la incorporació de les dues noves gestores. Durant el període van entrar i sortir amb pèrdues altres posicions tàctiques, com ara una posició de llarga durada (alta sensibilitat als tipus d'interès), així com un comerç de gilts del Regne Unit enfront als bons alemanys.

**Global High Yield amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **4,03%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de l'apreciació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Premium Coupon Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **4,82%** |

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

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

Els rendiments de la renda fixa el 2024 es van veure impulsats principalment pels ingressos dels bons. La inflació, tot i que es va moure en la direcció correcta, es va mantenir més alta del que s'esperava, mentre que el creixement econòmic va continuar sent sorprenentment resistent. Tot i que la Reserva Federal dels EUA va iniciar el seu cicle de retallades de tipus d'interès, els responsables polítics es van mantenir més prudents davant de noves reduccions, amb només dues reduccions previstes per a tot el 2025.

Els rendiments van augmentar, la qual cosa va significar que la durada (sensibilitat als tipus d'interès) va tenir dificultats. L'índex ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index per a bons governamentals i corporatius del mercat ampli va obtenir un rendiment del 0,9 % durant el període, mentre que el rendiment global d'alt rendiment (cobertura en euros) va obtenir un 7,5 % a causa de l'augment de les ganes de risc dels inversors. Els mercats de renda variable mundial, representats per l'índex MSCI World, van tenir uns resultats del 27,5 % en termes d'euros.

La bona rendibilitat de la inversió durant el període prové tant de les assignacions de renda fixa com de renda variable, ja que totes dues classes d'actius van tenir un comportament positiu. La rendibilitat de la renda fixa va estar dominada pels bons corporatius més arriscats, i Robeco Global High Yield va ser el que més va contribuir més a la rendibilitat.

Dins de l'assignació de renda variable (al voltant del 20 %), l'estratègia MIFL Global Quant Blend va ser la que va contribuir més al rendiment. Una assignació més gran al sector de serveis de comunicació i accions com el conglomerat tecnològic de Singapur Sea i Netflix, així com Meta, que es van beneficiar de la concentració d'intel·ligència artificial, van ser els principals impulsors de la rendibilitat.

Dins de la part de renda fixa de la cartera, Bluebay Investment Grade Euro Aggregate va tenir un any especialment fort en comparació amb els mercats més amplis. El seu biaix de durada inferior va ser un gran impulsor de la rendibilitat positiva. Això va fer augmentar els beneficis a mesura que els rendiments van augmentar.

L'exposició a renda variable va començar el període al 20 % abans d'augmentar-se al 21 %. L'exposició mitjana a renda variable durant el període va ser del 21,5 %. Això es va expressar en gran manera a través d'una exposició superior a la mitjana a la cartera MIFL Global Quant Blend, així com a una posició tàctica mantinguda en un contracte de futurs sobre MSCI USA Equal Weight a principis del període.

**Premium Coupon Collection (continuació)**

Cap al final del període, la societat gestora de la cartera va consolidar la part de renda variable de la cartera i va desinvertir a la cartera interna MIFL Quality i va assignant els ingressos a la cartera existent de MIFL Global Quant Blend. Aquest va ser un exercici de gestió de riscs per reduir la inclinació de la qualitat de la cartera a una assignació més centrada en la combinació.

Finalment, la petita posició en or, mantinguda a través del fons cotitzat iShares Physical Gold ETC, amb una assignació de l'1 %, es va abandonar a l'inici del període com a exercici de recollida de beneficis.

**Premium Coupon Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **3,68%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Dynamic Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **14,23%** |

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

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

Els rendiments dels actius financers van obtenir resultats positius el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. Malgrat la debilitat del sector manufacturer mundial, els mercats laborals segueixen sent forts, igual que la demanda de serveis. La renda variable mundial, tal com representa l'índex MSCI All Country World Index, va obtenir una rendibilitat del 25,9 % en termes d'euros, i la fortalesa del dòlar nord-americà va beneficiar els inversors europeus. Amèrica del Nord va ser la regió amb la millor rendibilitat, ja que van predominar els beneficis de les empreses nord-americanes més grans.

Les rendibilitats de la renda fixa també van ser positives, ja que l'índex ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index va obtenir uns beneficis del 0,9 %. Els bons corporatius i dels mercats emergents van superar els bons dels mercats desenvolupats a causa d'una disminució de l'aversió al risc.

La rendibilitat positiva de l'any va ser impulsada pels guanys tant en renda variable com en inversions de renda fixa, i el que va tenir un impacte més gran va ser la dotació més important a la primera. Dins de la renda variable, la cartera MIFL Global Quant Equity va ser la que més va contribuir a la rendibilitat. L'estratègia es va beneficiar de l'exposició a les accions tecnològiques dels EUA que estan més exposades al tema de la intel·ligència artificial, com Nvidia.

El fons GuardCap Global Equity Fund va ser el que menys va contribuir al rendiment, ja que les accions de béns de consum bàsic, com L'Oréal i Nestlé van anar en detriment de la rendibilitat. Els marges de beneficis dels béns de consum bàsic es van veure afectats negativament per la inflació. Entre les inversions de renda fixa, el fons Muzinich Dynamic Credit va ser la que més va contribuir a la rendibilitat. L'estratègia es va invertir principalment en bons corporatius nord-americans, tant de grau d'inversió com d'alt rendiment, que van tenir millors resultats que els bons governamentals durant l'any.

L'exposició a renda variable va ser una mitjana del 82 % durant el 2024, una mica per sobre de la mitjana del 2023. L'augment de l'assignació reflecteix la perspectiva positiva de la gestora de cartera sobre la classe d'actius a causa del context macroeconòmic favorable i dels beneficis corporatius més elevats. La cartera MIFL Global Quant Equity es va veure com la millor manera d'augmentar l'exposició a la renda variable donada la seva exposició més gran a les accions de gran capitalització dels EUA.

Dins de la renda fixa, la gestora de cartera va renovar cada tres mesos una assignació a les lletres del Tresor italianes a curt termini. La societat gestora no va voler assumir la sensibilitat més gran als tipus d'interès dels bons a llarg termini. Els bons sobirans a curt termini van tenir una rendibilitat superior als de més llarga durada el 2024 malgrat les retallades de tipus d'interès del Banc Central Europeu. Per altra banda, es va tancar una posició petita al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC després d'un període de bona rendibilitat. Els rendiments de l'or el 2024 van ser molt positius, ja que l'augment de la demanda dels bancs centrals va fer pujar els preus.

**Dynamic Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **9,82%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Equity Power Coupon Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **9,35%** |

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

Els rendiments del mercat de renda variable van continuar protagonitzats pel sector de les tecnologies de la informació i el grup dels «set magnífics» de grans empreses tecnològiques dels EUA. Els mercats de renda variable mundial, representats per l'índex MSCI World, van tenir uns resultats del 27,5 % en termes d'euros. En canvi, l'índex MSCI AC World High Dividend es va quedar enrere i va obtenir un rendiment del 15,6 % en termes d'euros.

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

Els rendiments del mercat de renda variable mundial van obtenir resultats positius el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. Malgrat la debilitat del sector manufacturer mundial, els mercats laborals van seguir sent forts, mentre que la demanda de serveis també es va mostrar resistent.

Els rendiments de la inversió van ser positius durant el període, però menys que els de la renda variable mundial. Això es va deure a la poca rendibilitat del mercat de renda variable i a les accions de dividends que van tenir un any més difícil. Tot i que en un grau menor que el 2023, la rendibilitat de la renda variable mundial va tornar a estar dominada per les accions dels «set magnífics».

Totes les estratègies d'ingressos van tenir una rendibilitat inferior al mercat més ampli, ja que els inversors en renda variable van continuar preferint les accions relacionades amb la tecnologia i orientades al creixement per sobre de les que pagaven dividends. De les estratègies d'ingressos de la cartera, Trojan Global Income va tenir la millor rendibilitat, mentre que Redwheel Global Income va tenir dificultats. A causa de la fortalesa dels rendiments del mercat de renda variable durant el període, cap estratègia va anar en detriment de la rendibilitat.

Pel que fa a les accions i els sectors, els sectors de la tecnologia de la informació i el financer van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. En termes específics d'accions, Nvidia va ser la que més va contribuir individualment a la rendibilitat. Les accions van continuar complint les seves expectatives de guanys i es van beneficiar del repunt de la gran capitalització relacionat amb la intel·ligència artificial.

La societat gestora de cartera va fer pocs canvis durant el període. Al gener, es va iniciar una posició llarga en futurs de l'índex MSCI AC World Index futures i es va mantenir al llarg de l'any, mantenint un biaix llarg de renda variable a la cartera. Això va reflectir les opinions positives de la gestora de cartera sobre la renda variable i va beneficiar la rendibilitat enmig d'un mercat de renda variable fort.

Pel que fa a les assignacions sectorials durant el període, es van mantenir relativament estables en comparació amb la renda variable del mercat ampli, sense que cap societat gestora única canviés substancialment el posicionament des d'una perspectiva sectorial o regional.

**Equity Power Coupon Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **5,33%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Mediolanum Morgan Stanley Global Selection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **17,98%** |

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

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

Al llarg del 2024, la narrativa del mercat es va centrar en un «aterratge suau» per a l'economia mundial, caracteritzat per un creixement estable o lleugerament desaccelerat i una inflació que tendeix a acostar-se als objectius del banc central. Els riscs incloïen el potencial d'una inflació persistent i de canvis de política agressius si el creixement era massa fort, així com el risc de recessió si el creixement era massa feble. La venda massiva de l'abril va ser motivada per la preocupació per la inflació persistent, mentre que les caigudes del mercat a l'agost van reflectir els temors d'un creixement més feble i una possible recessió.

D'agost a novembre, la millora de les dades econòmiques i les implicacions de les eleccions presidencials nord-americanes van suggerir un creixement més ferm, la qual cosa va desplaçar l'atenció del mercat de les preocupacions sobre el creixement i la va retornar als riscs d'inflació i de política monetària. Aquest canvi probablement va contribuir a la debilitat del mercat del desembre, que es va veure agreujada per la percepció de valoracions ampliades. A la segona meitat de l'any, una Reserva Federal dels Estats Units més moderada, les retallades de tipus i els resultats de les eleccions presidencials dels EUA van provocar expectatives d'un creixement econòmic més fort i un entorn regulador millorat, cosa que va fer augmentar el sentiment dels inversors cap a la renda variable de creixement més alt.

El subfons va tenir una bona rendibilitat durant l'any, i l'exposició a la renda variable i, en particular, a la renda variable mundial, va impulsar una rendibilitat positiva. L'exposició mitjana a renda variable per l'any va ser del 92 %.

Els fons Global Opportunity Fund i el Global Brands Fund van ser els que més van contribuir a la rendibilitat, amb una selecció d'accions dins d'aquests fons de creixement i de renda variable bàsica que van impulsar els rendiments. Pel que fa a l'assignació sectorial, la cartera es va beneficiar de no ser propietària dels sectors de menor qualitat i d'ús intensiu de capital, sobretot els materials. Dins de la renda variable de valor, el fons EV Focused Value Opportunities Fund també va contribuir a la rendibilitat, i la selecció de valors va tornar a impulsar els guanys. En concret, la selecció de seguretat en serveis de comunicació, industrials i sanitari van ser els que més van contribuir contribuents a la rendibilitat.

La cistella tàctica també va contribuir molt a la rendibilitat. Dins de les cistelles, la renda variable nord-americana va tenir un bon comportament al llarg de l'any, liderada principalment pels productes de consum discrecional, financers i industrials, mentre que els sanitaris, els materials i els serveis de comunicació van produir els guanys més petits.

El 2024, la cartera va experimentar diversos ajustos estratègics. Al març, la posició del fons cotitzat Europe Energy es va abandonar a causa del suport insuficient dels preus del petroli al comptat, la reassignació cap a Europa i els mercats emergents. Al juny, els bancs europeus i la renda variable francesa es van afegir mitjançant fons cotitzats finançats per la cistella de renda variable europea. Durant l'agost, l'exposició a renda variable es va incrementar enmig de la feblesa del mercat, però es va reduir a neutral a finals de mes.

Al setembre, la posició de sobreponderació en renda variable francesa es va tancar a causa d'una rendibilitat contrastada, i es va reassignar al fons MS INVF Europe Opportunity Fund. A l'octubre es va afegir el fons cotitzat Brent ETC per protegir-se de l'augment del risc geopolític a l'Orient Mitjà. Al novembre, l'exposició a la renda variable va augmentar del 95 % al 97 % i després va tornar a neutral després de les eleccions nord-americanes, el que va afavorir l'exposició als EUA per sobre d'Europa, i el fons cotitzat Brent ETC es va vendre a causa de la desescalada del conflicte a l'Orient Mitjà. Finalment, al desembre, la sobreponderació de les accions nord-americanes es va traslladar a les accions de mitjana capitalització dels EUA per obtenir una millor valoració i perspectives de guanys.

**Mediolanum Morgan Stanley Global Selection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **12,99%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Emerging Markets Multi Asset Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **7,27%** |

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

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

En un any bo per a la renda variable mundial, els rendiments dels mercats emergents van ser lleugerament pitjors. L'índex MSCI Emerging Markets Index, va obtenir una rendibilitat d'un 17 % en termes d'euros, el que va contribuir a la fortalesa de les monedes de mercats emergents davant de l'euro. La Xina va superar l'índex més ampli i representa al voltant del 30 % de l'índex de referència. Això després de diversos anys de caigudes de la renda variable xinesa.

Els bons dels mercats emergents, mesurats per l'índex ICE BofA EM Sovereign Bond Index (cobertura en euros), van obtenir un rendiment del 4,8 %. Els rendiments van ser més forts als països llatinoamericans de l'Argentina i l'Equador i més febles a Malàisia i les Filipines.

Els rendiments de la cartera de l'any van ser positius, i va haver-hi guanys en les inversions en renda variable i bons. El fons Robeco Emerging Market Equity Fund va ser el que més va contribuir-hi, cosa que reflecteix la seva major assignació dins del fons global. Les accions de tecnologia de la informació van ser les que van tenir millors rendibilitats, i Taiwan Semiconductor Manufacturing Company va ser la líder. L'empresa és àmpliament considerada com el fabricant mundial de semiconductors més important i s'ha beneficiat del tema de la intel·ligència artificial. El fons Redwheel Global Emerging Market Equity Fund va contribuir menys a la rendibilitat, ja que diverses accions de béns bàsics de consum van anar en detriment de la rendibilitat. La inflació continua sent un problema en diverses economies emergents, la qual cosa ha afectat negativament els marges de benefici de les empreses de béns de consum bàsic.

El fons Barings Emerging Markets Sovereign Debt va registrar rendiments positius, amb grans guanys a la seva assignació als bons del govern turc. El mercat va reaccionar positivament a diverses mesures polítiques introduïdes a Turquia per controlar la inflació.

La societat gestora de la cartera va afegir l'exposició a renda variable de la Xina durant el primer trimestre, utilitzant futurs de l'índex Hang Seng China Enterprise Index. La raó de la inversió va ser que era probablement que es produís un repunt a curt termini donat que el mercat de valors xinès estava més d'un 50 % per sota del seu màxim anterior i les valoracions es trobaven en mínims històrics. Després d'un repunt superior al 20 %, la societat gestora de la cartera va tancar la posició.

Dins de la renda fixa, PGIM Emerging Market Currency va afegir exposició a l'Argentina. L'economia argentina va sortir d'una greu recessió al tercer trimestre, marcant una fita per a l'aposta del president llibertari Javier Milei per posar fi a la llarga crisi econòmica del país Per altra banda, es va tancar una posició petita al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC després d'un període de bona rendibilitat. Els rendiments de l'or el 2024 van ser molt positius, ja que l'augment de la demanda dels bancs centrals va fer pujar els preus.

**Coupon Strategy Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **7,73%** |

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

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

Els rendiments dels actius financers van obtenir resultats positius el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. Malgrat la debilitat del sector manufacturer mundial, els mercats laborals i la demanda de serveis van seguir sent forts, La renda variable mundial, tal com representa l'índex MSCI All Country World Index, va obtenir una rendibilitat del 25,9 % en termes d'euros, i la fortalesa del dòlar nord-americà va beneficiar els inversors europeus. Amèrica del Nord va ser la regió amb la millor rendibilitat, ja que van predominar els beneficis de les empreses nord-americanes més grans.

Les rendibilitats de la renda fixa també van ser positives, ja que l'índex ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index va obtenir uns beneficis del 0,9 %. Els bons corporatius i dels mercats emergents van superar els bons dels mercats desenvolupats a causa d'una disminució de l'aversió al risc.

**Coupon Strategy Collection (continuació)**

Els rendiments positius durant el període van ser impulsats principalment pels guanys en renda variable, que representen al voltant del 50 % del subfons. Totes les inversions en renda variable han contribuït positivament a la rendibilitat, i la cartera MIFL Global Quant Equity ha estat la que més hi ha contribuït. L'estratègia es va beneficiar de l'exposició a les accions tecnològiques dels EUA que estaven més exposades al tema de la intel·ligència artificial, com Nvidia. El mandat de Redwheel Global Equity Income va ser el que menys va contribuir menys a la rendibilitat durant l'any. Els ingressos com a estil segueixen sense estar de moda, ja que els inversors mantenen una preferència per les empreses que utilitzen els seus guanys per comprar accions o reinvertir, en lloc de pagar dividends.

De les inversions de renda fixa, el fons PGIM Emerging Market Hard Currency Bond Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. L'estratègia es va beneficiar dels forts rendiments de països llatinoamericans com l'Argentina i l'Equador, que van veure un ressorgiment econòmic el 2024.

Dins de la renda variable, es va reduir l'assignació del 5 % al mandat de Redwheel Global Equity Income i els ingressos es van redistribuir a les estratègies restants. En l'àmbit de subfons, la societat gestora de la cartera va posar més èmfasi en les estratègies de renda fixa per generar els ingressos necessaris, mentre que s'esperava que la renda variable aportés una apreciació del capital.

Les exposicions de renda fixa es van gestionar de manera activa durant l'any, amb la introducció d'una nova assignació al fons Man European High Yield Opportunities Fund mentre que s'ha reduït l'assignació al fons PGIM Emerging Market Bond Fund. La societat gestora de la cartera va veure valor en els diferencials de crèdit europeus, que es van mantenir per sobre dels nivells anteriors a la pandèmia de la Covid-19. Per altra banda, es va tancar una posició petita al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC després d'un període de bona rendibilitat. Els rendiments de l'or el 2024 van ser molt positius, ja que l'augment de la demanda dels bancs centrals va fer pujar els preus.

**Coupon Strategy Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **5,12%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**New Opportunities Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **7,89%** |

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

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

Els rendiments dels actius financers van obtenir resultats positius el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. Malgrat la debilitat del sector manufacturer mundial, els mercats laborals i la demanda de serveis van seguir sent forts, La renda variable mundial, tal com representa l'índex MSCI All Country World Index, va obtenir una rendibilitat del 25,9 % en termes d'euros, i la fortalesa del dòlar nord-americà va beneficiar els inversors europeus. Amèrica del Nord va ser la regió amb la millor rendibilitat, ja que van predominar els beneficis de les empreses nord-americanes més grans.

Les rendibilitats de la renda fixa també van ser positives, ja que l'índex ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index va obtenir uns beneficis del 0,9 %. Els bons corporatius i dels mercats emergents van superar els bons sobirans dels mercats desenvolupats a causa d'una disminució de l'aversió al risc.

Els rendiments positius durant el període van ser impulsats principalment pels guanys en renda variable, que representen al voltant del 50 % del subfons. Totes les inversions en renda variable han contribuït positivament a la rendibilitat, i la cartera MIFL Global Quant Equity ha estat la que més hi ha contribuït. L'estratègia es va beneficiar de l'exposició a les accions tecnològiques dels EUA que tenien el nivell més gran d'exposició a la intel·ligència artificial, com Nvidia. El fons GuardCap Global Equity Fund va ser la que menys va contribuir a la rendibilitat durant l'any. La decisió del subfons d'evitar els bancs explica part del baix rendiment, ja que les accions bancàries tradicionals van tenir una bona rendibilitat el 2024. Conté altres entitats financeres com el proveïdor de pagaments MasterCard.

**New Opportunities Collection (continuació)**

En termes d'inversions de renda fixa, el fons Flossbach Bond Opportunities Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. L'estratègia es va beneficiar d'una sobreponderació dels bons sobirans europeus en relació amb els EUA. Les condicions econòmiques a Europa van ser més febles que les dels EUA i els canvis conseqüents en les expectatives de tipus d'interès van explicar la diferència de rendibilitat entre els dos mercats.

En renda variable, la societat gestora de la cartera va augmentar l'exposició als EUA utilitzant futurs de l'índex MSCI USA Equal Weight Index. Aquest índex inclou les mateixes accions que l'índex ponderat per capitalització de mercat, però els hi assigna pesos iguals, reduint l'exposició a grans empreses com Apple, Amazon i Alphabet. L'estratègia es basava en l'expectativa que el repunt del mercat de renda variable s'ampliaria, beneficiant el mercat nord-americà més ampli. La posició es va tancar el segon trimestre després d'un període de bona rendibilitat.

Pel que fa a la renda fixa, les exposicions es van gestionar de manera activa durant l'any. Es va fer una nova assignació al fons Man European High Yield Opportunities Fund, mentre que es va sortir del fons Jupiter Dynamic Bond Fund. La societat gestora de la cartera va percebre el valor dels diferencials de crèdit europeus en comparació amb els dels EUA i dels mercats emergents. A més, es va tancar una posició petita al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC després d'un període de bona rendibilitat. Els rendiments de l'or el 2024 van ser notablement positius, impulsats per l'augment de la demanda dels bancs centrals.

**New Opportunities Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **5,38%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Infrastructure Opportunity Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **12,24%** |

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

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

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 27,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (34,9%) i la qualitat (26,6%) van superar considerablement el rendiment del valor (20,1%).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar la rendibilitat més alta (33,6 %) i van superar tant Europa (9,3 %) com els mercats emergents (15,4 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van tenir una rendibilitat considerablement superior. Els sectors amb els pitjors rendiments van ser l'immobiliari (6,3 %) i el dels materials (1,07 %).

La renda variable global d'infraestructures va tenir un bon any, amb una rendibilitat del 23 % en termes euros de l'índex S&P Infrastructure Index. Des del punt de vista dels subsectors, l'emmagatzematge i el transport de petroli i gas va ser el que va tenir millor rendibilitat, un 42,3 %. El transport va ser mixt, amb un retorn del 13,4 % dels ports marítims, mentre que els aeroports, amb un 1,7 %, i les autopistes i el ferrocarril, un 4,5 % van ser relativament decebedors. Els serveis públics, el subsector més important de les infraestructures amb una assignació de poc més del 50 %, també van tenir un bon comportament, un 16,7 %.

El subfons va obtenir un rendiment positiu, ja que la classe d'actius d'infraestructura es va beneficiar de tipus d'interès més baixos. Els actius d'infraestructura, com ara les xarxes de transport i els serveis públics, sovint proporcionen fluxos d'efectiu estables i previsibles. En un entorn de tipus d'interès a la baixa, aquests retorns constants es tornen més atractius per als inversors que busquen rendiment.

La societat gestora delegada Morgan Stanley i Wellington van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. La seva assignació als gasoductes energètics va ser el principal impulsor de la rendibilitat. L'elecció de Donald Trump com a president dels EUA va donar un impuls a les empreses de gasoductes energètics, ja que s'esperava que les seves polítiques alleujarien els obstacles reguladors per als projectes de gasoductes. Els preus del petroli també es van mantenir relativament constants, entre 70 i 80 dòlars per barril. Quan els preus del petroli són estables o augmenten, es fomenta més producció.Això, per la seva part, augmenta la demanda de serveis de transport i emmagatzematge que ofereixen les empreses de gasoductes.

**Infrastructure Opportunity Collection (continuació)**

Pel que fa a les accions, la companyia de serveis públics nord-americana Nextera i les d'oleoductes Kinder Morgan i Enbridge van ser les que més van contribuir a la rendibilitat. Les accions del sector dels serveis aeroportuaris es van veure perjudicades, i l'aeroport del Japó i l'aeroport d'Auckland van registrar rendibilitats negatives durant l'any.

No es van produir canvis en les posicions del subfons durant el període. La cartera continua diversificant-se en diversos subsectors d'infraestructures, com ara serveis públics de generació d'energia, aeroports, autopistes, ferrocarril, torres de comunicació i energia de mitja tensió.

L'assignació a gasoductes i serveis públics va augmentar durant l'any, mentre que es va produir una reducció en infraestructura de transport.

**Infrastructure Opportunity Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **8,41%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Global Convertibles Strategy Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **8,32%** |

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

El subfons inverteix en una cartera de bons convertibles arreu del món. Això s'aconsegueix mitjançant societats gestores d'inversions especialitzades per a la classe d'actius, tant a través de mandats com de fons UCIS subjacents.

En general, el 2024 va ser un any positiu per als actius de risc, ja que els bancs centrals van començar a alleujar la seva política monetària. Els actius de risc van reaccionar de manera favorable a aquesta situació pel sentiment positiu dels inversors, amb l'alça de les borses i la reducció dels diferencials de crèdit. La renda variable dels EUA va registrar guanys significatius, recolzades per la resiliència econòmica liderada per l'excel·lent rendiment dels «set magnífics» i el sector tecnològic en general. Dins dels convertibles, tots els sectors van tenir una rendibilitat positiva, i els sectors amb millor rendibilitat van ser la tecnologia, la indústria i els serveis públics. Els serveis públics es van beneficiar de l'augment esperat de la demanda d'energia impulsada per l'augment futur de l'ús de la IA. El dòlar dels EUA es va consolidar com a líder en els mercats de divises, amb un fort augment en el segon semestre de l'any en valor en relació amb els actius en euros.

El subfons va generar beneficis durant l'any. Totes les gestores del subfons van contribuir a rendiments positius del fons. El fons Lazard Global Recovery Fund va tenir la millor rendibilitat a causa de la seva major portabilitat i exposició als temes de recuperació. Els bons convertibles vinculats a la recuperació del sector de l'oci es van beneficiar de l'augment dels viatges internacionals, els costos energètics estables i les accions corporatives específiques. El fons Lazard Global Convertible Fund també va registrar rendiments positius, però va quedar endarrerit respecte a d'altres estratègies de la cartera a causa de la selecció de valors en semiconductors i marques de consum xineses que van patir després de la victòria electoral de Trump. UBS Global Convertibles i Schroders Global Convertibles van obtenir rendiments positius impulsats per la fortalesa dels mercats de renda variable el 2024. El subfons també es va beneficiar de l'apreciació del dòlar dels EUA davant de l'euro durant el període, i es va continuar enfortint després de les eleccions nord-americanes.

A finals del 2024, es van introduir dues gestores delegades al subfons amb un pes del 30 %. Tant Advent Capital Management com Zazove Associates són especialistes en bons convertibles que són gestores d'inversions boutique de propietat majoritària dels empleats. Les estratègies es diferencien en estil i procés d'inversió amb llarga trajectòria. La cartera actual s'ha reestructurat per garantir una aportació adequada al risc global de la cartera per part de cadascuna de les gestores subjacents i una diversificació adequada en termes d'estils i processos d'inversió. Es va revisar el cas d'inversió de Schroders Global Convertibles i es va prendre la decisió de sortir d'aquest subfons. Les posicions a Lazard Global Recovery, UBS Global Convertibles, Lazard Global Convertibles i SPDR Global Convertible Bond ETF es van reduir i redimensionar per orientar-se a generadors de risc i rendiment específics en el futur. La reducció més gran d'aquestes posicions va ser la reducció del fons cotitzat SPDR Global Convertible Bond ETF, i els ingressos es van destinar a les gestores existents.

**Global Convertibles Strategy Collection Hedged Class**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **2,92%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Mediolanum Carmignac Strategic Selection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **7,45%** |

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

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

El 2024, els mercats de renda variable van experimentar un fort creixement impulsats per la sòlida rendibilitat econòmica, la caiguda de la inflació i les retallades de tipus d'interès de la Reserva Federal dels EUA. L'S&P 500 va augmentar més del 30 % (en euros), amb els sectors de tecnologia i serveis de comunicació liderant els guanys, impulsats pel boom de la intel·ligència artificial (IA). Les accions de creixement van superar significativament les accions de valor i les accions de gran capitalització van superar les accions de petita capitalització.

En canvi, els mercats de bons es van enfrontar a un any volàtil. Els rendiments van fluctuar a mesura que els inversors van reaccionar davant el canvi de la política monetària i les expectatives d'inflació. Malgrat la volatilitat, els rendiments dels bons van ser modestament positius, i el rendiment del Tresor dels EUA a 10 anys va acabar l'any per sobre del 4,5 %.

El subfons va registrar rendiments positius durant l'any, i el component de renda variable va impulsar la majoria dels guanys. El de la tecnologia de la informació va ser el sector que va tenir més rendibilitat, amb noms com TSMC, Nvidia i Broadcom que van contribuir als resultats. Aquestes accions van tenir una rendibilitat superior a causa del lideratge en infraestructura d'IA, fabricació avançada de semiconductors i circuits integrats específics d'aplicacions basats en IA, respectivament.

El sector de consum discrecional va ser el següent sector amb millor rendibilitat, i accions com les d'Hermes International i Amazon van ser les que més van contribuir al rendiment. Els serveis públics van ser el principal detractor el 2024 i noms com ara les companyies d'electricitat brasileres Equatorial Energia i Eletrobras van anar en detriment dels rendiments.

La cartera de bons també va tenir una bona rendibilitat durant tot l'any. Els bons corporatius, tant als mercats desenvolupats com als emergents, van ser els que van tenir millor rendibilitat, seguits dels bons sobirans i del crèdit estructurat.

L'ús de futurs va generar una rendibilitat negativa el 2024. Finalment, el segment del mercat monetari va afegir uns quants punts bàsics de rendibilitat al rendiment global de la cartera.

Durant el primer semestre del 2024, l'exposició a la renda variable neta va variar entre el 40 % i el 50 %. Els bons corporatius van ser el segon component més important del subfons. Això reflectia la visió positiva de la societat gestora de la cartera a mitjà termini sobre els actius de risc.

Al juliol, després d'un fort repunt de la renda variable, davant la disminució de la liquiditat estival i en un entorn de potencial volatilitat al voltant de les eleccions nord-americanes, l'exposició neta a renda variable es va reduir al rang del 35 % al 40 %. Al mateix temps, es van implantar algunes proteccions de crèdit als fons de renda fixa subjacents.

Després de la victòria de Donald Trump a les eleccions presidencials del novembre, el pes de la renda variable es va augmentar un 10 % per beneficiar-se de qualsevol possible repunt. Al llarg de l'any 2024, els fons de renda fixa subjacents van mantenir una posició prudent sobre la durada (sensibilitat als canvis de tipus d'interès) en un entorn de tipus d'interès difícil.

**Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/2023-31/12/2024** | **8,67%** |

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

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

Els rendiments dels actius financers van obtenir resultats positius el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. Malgrat la debilitat del sector manufacturer mundial, els mercats laborals i la demanda de serveis van seguir sent forts, La renda variable mundial, tal com representa l'índex MSCI All Country World Index, va obtenir una rendibilitat del 25,9 % en termes d'euros, i la fortalesa del dòlar nord-americà va beneficiar els inversors europeus. Amèrica del Nord va ser la regió amb la millor rendibilitat, ja que van predominar els beneficis de les empreses nord-americanes més grans.

Les rendibilitats de la renda fixa també van ser positives, ja que l'índex ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index va obtenir uns beneficis del 0,9 %. Els bons corporatius i dels mercats emergents van superar els bons sobirans dels mercats desenvolupats a causa d'una disminució de l'aversió al risc.

L'estratègia va generar rendiments positius el 2024, i la renda variable va contribuir més al rendiment que la renda fixa. La renda variable nord-americana va fer la contribució més important, a mesura que els beneficis del grup d'empreses tecnològiques dels «set magnífics» van augmentar i les expectatives per a l'economia nord-americana van millorar després de l'elecció de Donald Trump. La cartera Eco Equity Sleeve, que inverteix en empreses conscients amb el medi ambient, va ser la que més va contribuir de totes les estratègies mantingudes. Els Eco Sleeves de renda variable i de renda fixa representen més del 30 % del subfons.

Els bons sobirans a llarg termini van contribuir menys a la rendibilitat, ja que els inversors no van ser recompensats per assumir el risc de durada. Tot i que el Banc Central Europeu i la Reserva Federal dels EUA van retallar significativament els tipus d'interès, els rendiments dels bons a llarg termini van acabar el 2024 més alts que on van començar.

Dins de la renda variable, a partir del juny, la societat gestora de la cartera va sobreponderar sectors defensius amb característiques de qualitat i de baixa volatilitat, inclinant-se cap a majors capitalitzacions a costa del valor, les mitjanes i petites capitalitzacions. Malgrat el posicionament estès en noms de qualitat de gran capitalització, la gestora de la cartera esperava que una combinació de característiques de qualitat i de baixa volatilitat superés i proporcionés una mitigació del risc a la baixa en un escenari de caiguda de les expectatives de creixement, caiguda dels rendiments dels bons i mercats de renda variables més febles.

Tot i que el teló de fons no va suggerir un risc important per als diferencials de crèdit, les revisions a la baixa de les expectatives de creixement era probable que anessin acompanyades d'uns diferencials lleugerament més amplis dels mínims del cicle i dels rendiments dels bons més baixos. Per aquest motiu, l'estratègia va afavorir els actius de major qualitat i més durada.

**Socially Responsible Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **15,48%** |

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

El subfons inverteix en una cartera diversificada principalment de renda variable global, 80 %, i en instruments de renda fixa, 20 %, d'empreses que promouen característiques ambientals o socials o tenen un objectiu d'inversió sostenible. Això s'aconsegueix actualment mitjançant inversions amb gestores delegades, així com en fons cotitzats i fons d'inversió OICVM. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents té objectius socials o ambientals específics compatibles amb l'article 8 del Reglament SFDR.

El context de les accions va ser positiu el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. Malgrat la debilitat del sector manufacturer mundial, els mercats laborals i la demanda de serveis van seguir sent forts, La renda variable mundial, tal com representa l'índex MSCI All Country World Index, va obtenir una rendibilitat del 25,9 % en termes d'euros, i la fortalesa del dòlar nord-americà va beneficiar els inversors europeus. Amèrica del Nord va ser la regió amb millor rendibilitat (32,3 % en euros), ja que la força continuada de la intel·ligència artificial (IA) i la tecnologia van impulsar els rendiments. Les rendibilitats de la renda fixa van ser més moderades, ja que l'índex ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index va obtenir uns beneficis del 0,9 %. Els bons corporatius i dels mercats emergents van superar els bons sobirans dels mercats desenvolupats a causa d'una disminució de l'aversió al risc.

**Socially Responsible Collection (continuació)**

Els rendiments de la inversió del subfons durant el període van ser positius, un 15,5 %. La posició més destacada del subfons a la delegada Robeco (35 %) va ser la que va tenir millor rendibilitat, un 25 %. El principal motiu dels rendiments favorables va ser la selecció d'accions per part de la gestora, amb les seves posicions actives a Broadcom i Nvidia en el sector de les tecnologies de la informació. Totes dues accions van continuar beneficiant-se del tema de la IA. La bona selecció d'accions també va ser evident al sector industrial, on Hitachi i Trane van tenir una molt bona rendibilitat.

Les inversions en renda fixa en el bo Bluebay Investment Grade Euro Government Bond i en els bons del Tresor a curt termini van contribuir positivament a la rendibilitat. Malgrat els rendiments atenuats de la renda fixa, Bluebay va tenir una millor rendibilitat que els mercats més amplis, en gran part a causa de la decisió de la gestora de tenir una sensibilitat més baixa als tipus d'interès. Això va beneficiar la rendibilitat, ja que els rendiments van augmentar al llarg de l'any.

La gestora de la cartera no va fer cap canvi estructural al subfons durant el 2024, però va mantenir una exposició a renda variable superior a la mitjana, al voltant del 82 %. Això va reflectir la visió positiva de la gestora de la cartera sobre la renda variable el 2024 a causa de la resiliència econòmica continuada.

En l'àmbit de la societat gestora delegada, Robeco va fer alguns canvis d'accions al llarg de l'any. En la seva recerca d'empreses que poguessin beneficiar de les tendències globals de sostenibilitat, Robeco va afegir Builders First Source, un proveïdor de materials de construcció i components prefabricats que va publicar resultats del segon trimestre per sobre de les expectatives dels analistes. L'empresa obté el 95 % de la seva fusta de proveïdors certificats per la Iniciativa Forestal Sostenible o Forest Stewardship Council.

**Socially Responsible Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **10,75%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Financial Income Strategy**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **9,39%** |

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

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

El context macroeconòmic va resultar favorable per als bancs i el sector financer més ampli el 2024. A principis d'any els economistes preveien algun tipus de desacceleració i fins i tot una recessió lleu, que no es va produir. Tot i que el creixement es va mantenir moderat a Europa, el Banc Central Europeu no va reduir els tipus tant com s'esperava; El fort creixement als EUA, per la seva banda, va mantenir la Reserva Federal al marge durant la major part de l'any, fet que va contribuir a la rendibilitat del sector financer. Durant l'any, els bancs europeus van experimentar una millora dels guanys gràcies a l'augment dels ingressos, la inflació moderada dels costos i la reducció de les provisions per insolvències. El panorama financer europeu també es va beneficiar de l'evolució positiva de les fusions i adquisicions. S'esperava que aquesta consolidació del sector bancari de la UE continuï sent un tema el 2025.

Els rendiments de la inversió del subfons van ser positius durant l'any, ja que tant els components de crèdit com de renda variable van contribuir a la rendibilitat global del fons. Pel que fa al crèdit, van destacar els bancs europeus, dels quals Santander i Intesa Sanpaolo van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. Tots dos es van beneficiar d'un enduriment dels diferencials de crèdit i de la caiguda dels tipus. El prestador britànic Nationwide va restar marginalment després de l'aprovació de la seva proposta d'adquisició de Virgin Money. Dins de la renda variable, Banca Monte dei Paschi di Siena va ser un dels que més va contribuir, ajudat per uns beneficis sòlids. El banc britànic Barclays també va ser dels que va tenir millor rendibilitat durant el període, ja que les accions van superar constantment les expectatives dels analistes malgrat la feble economia del Regne Unit.

**Financial Income Strategy (continuació)**

La distribució entre bons i accions es va mantenir pràcticament estable durant l'any. La societat gestora va augmentar la seva exposició creditícia a Banco Santander i Deutsche Bank. En tots dos casos, això es va fer principalment mitjançant ofertes primàries que tenien preus atractius. La societat gestora de la cartera va sortir de la seva exposició creditícia tant a Wells Fargo com a PNC Financial Services, i va obtenir beneficis de les posicions a les quals la gestora de la cartera havia entrat a través del mercat primari. Pel que fa a la renda variable, la societat gestora va iniciar una posició al Banc de Sabadell quan van ressorgir les converses d'una possible fusió amb BBVA. La societat gestora també ha afegit la seva posició a BBVA, ja que el banc ofereix una valoració atractiva de manera autònoma, però també pot beneficiar-se de sinergies incrementals si l'oferta de fusió té èxit.

**Equilibrium**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **4,90%** |

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

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

Els rendiments de la renda fixa el 2024 es van veure impulsats principalment pels ingressos dels bons. La inflació, tot i que es va moure en la direcció correcta, es va mantenir més alta del que s'esperava, mentre que el creixement econòmic va continuar sent sorprenentment resistent. Tot i que la Reserva Federal dels EUA va iniciar el seu cicle de retallades de tipus d'interès, els responsables polítics es van mantenir més prudents davant de noves reduccions, amb només dues reduccions previstes per a tot el 2025. Els rendiments van augmentar, la qual cosa va significar que la durada (sensibilitat als tipus d'interès) va tenir dificultats. L'índex ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index per a bons governamentals i corporatius del mercat ampli va obtenir un rendiment del 0,9 % durant el període, mentre que el rendiment global d'alt rendiment (cobertura en euros) va obtenir un 7,5 % a causa de l'augment de les ganes de risc dels inversors. Els mercats de renda variable mundial, representats per l'índex MSCI World, van tenir uns resultats del 27,5 % en termes d'euros.

El bon rendiment de la cartera durant el període prové tant de les assignacions de renda fixa com de renda variable, amb un bon comportament de totes dues classes d'actius. La part de rendibilitat de la renda fixa va estar dominada pels bons corporatius més arriscats, i el fons cotitzat USD High Yield Bond ETF va ser el que més va contribuir més a la rendibilitat. Dins de l'assignació de renda variable (al voltant del 20 %), la cartera MIFL Global Quant Blend va ser la que va contribuir més. Una assignació més gran al sector de serveis de comunicació i accions com el conglomerat tecnològic de Singapur Sea i Netflix, així com Meta, que es van beneficiar del repunt de la intel·ligència artificial, van ser els principals impulsors de la rendibilitat.

La cartera MIFL Solidity & Return Sleeve, que representa al voltant del 30 % del subfons, també va contribuir molt a la rendibilitat. Els bons corporatius van superar els bons governamentals durant el període, i els valors financers van ser les que més van contribuir.

L'exposició a renda variable va començar el període al 20 % abans d'augmentar-se al 21 %. L'exposició mitjana a renda variable durant el període va ser del 21,5 %. Això es va expressar en gran manera a través d'una exposició superior a la mitjana a la cartera MIFL Global Quant Blend, així com a una posició tàctica mantinguda en un contracte de futurs sobre MSCI USA Equal Weight a principis del període.

La cartera interna MIFL Solidity & Return, que representa el 30 % de la cartera, va experimentar un canvi estratègic cap al final del període. Això va implicar que la gestora reduís tant la seva sensibilitat als tipus d'interès com les seves exposicions creditícies. En resposta a aquest canvi estratègic en l'àmbit de la cartera, la societat gestora de la cartera va augmentar l'assignació a fons cotitzats d'alt rendiment dels EUA per reequilibrar la cartera de nou cap a un nivell més neutral de sensibilitat als tipus d'interès i exposició creditícia.

**Equilibrium amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **3,85%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA en particular.

**Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **9,46%** |

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

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

Tant les accions com els bons asiàtics van generar rendiments positius el 2024. Les accions d'Àsia diferents de les del Japó van obtenir guanys d'un 11,6 %, mentre que els bons governamentals van oferir rendiments baixos d'un dígit a tota la regió. La regió es va beneficiar d'un augment cíclic de la renda variable xinesa, que es va recuperar durant el tercer trimestre del 2024 quan el govern xinès va introduir diverses mesures polítiques per donar suport a l'economia i reactivar el mercat immobiliari, incloent-hi estímul fiscal i relaxació monetària.. La renda variable taiwanesa es van beneficiar del tema de la IA, que donava suport a empreses de semiconductors com TSMC. Els bons asiàtics de grau d'inversió denominats en dòlars dels EUA, així com els bons d'alt rendiment, van registrar rendiments absoluts positius durant el període, ja que els diferencials crediticis es van reduir, malgrat els rendiments volàtils del Tresor dels EUA.

El rendiment dels fons Fidelity Funds de la cartera va ser mixt. Dins de la renda variable, les participacions en els fons Fidelity Asian Smaller Companies Fund i Fidelity Asia Pacific Opportunities Fund van contribuir més a la rendibilitat absoluta. Les empreses de tecnologia de la informació van obtenir els millors resultats, ja que els avenços en IA van impulsar el sentiment del sector. Les inversions amb exposició directa a la Xina són les que més han perjudicat la rendibilitat. Aquestes inclouen el fons Fidelity China Fund i el fons cotitzat X-trackers CSI 300 ETF, que fa un seguiment de les 300 empreses més grans de la Xina. Dins dels bons, el fons Fidelity EM Local Currency Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat, amb el suport de l'apreciació de les monedes de mercats emergents davant de l'euro. La inflació va caure a moltes economies emergents durant l'any, fet que va provocar que els seus mercats de bons repuntessin a mesura que els seus respectius bancs centrals retallaven els tipus d'interès.

Hi va haver alguns canvis al subfons durant l'any. Les posicions en bons governamentals xinesos i australians es van vendre per obtenir beneficis després del bon comportament de l'inici de l'any. Durant la segona meitat de l'any, es van afegir participacions en bons asiàtics de grau d'inversió gràcies a la seva atractiva previsió de rendibilitat i de les seves característiques relativament defensives. Dins del deute corporatiu d'alt rendiment, la cartera va passar dels bons asiàtics d'alt rendiment al deute en moneda local dels mercats emergents per les expectatives d'un dòlar dels Estats Units més feble (que no es va produir).

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

**Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **6,00%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro i el dòlar de Hong Kong respecte del dòlar dels EUA.

**European Coupon Strategy Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **5,57%** |

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

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

El creixement econòmic a Europa es va mantenir positiu durant l'any, però va quedar per darrere del dels EUA. Aquesta feblesa en relació amb els EUA es va reflectir als mercats financers, on la renda variable europea va tenir una rendibilitat inferior als seus companys nord-americans i els bons sobirans van tenir una rendibilitat superior.

La renda variable europea, tal com les mesura l'índex MSCI Europe, va pujar un 8,6 %. L'índex ICE BofA Euro Broad Market Index va pujar 2,6 % durant l'any. El Banc Central Europeu va reduir els tipus d'interès del 4,5 % a principis d'any al 3,15 % a finals del 2024. Es preveuen noves retallades de tipus d'interès el 2025.

Els rendiments positius durant el període van ser impulsats principalment pels guanys en renda variable, que representen al voltant del 50 % del subfons. Totes les inversions en renda variable han contribuït positivament, i el fons Acadian Sustainable European Equity Fund va ser el que més hi va contribuir. L'estratègia es va beneficiar de l'exposició a valors de la banca europea com Caixabank, Unicredit i Deutsche Bank. La rendibilitat del sector bancari europeu continua beneficiant-se de l'augment dels tipus d'interès, després de molts anys de tipus sota zero. L'iShares Edge MSCI Europe Value va contribuir menys a la rendibilitat, ja que el factor de valor va tenir una rendibilitat inferior al d'un enfocament de factor mixt.

Entre les inversions de renda fixa, el fons DWS European High Yield Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat. Els bons europeus d'alt rendiment van superar els seus homòlegs sobirans a causa dels diferencials de crèdit més ajustats.

La societat gestora de la cartera va afegir exposició als futurs de l'índex FTSE 250 durant el tercer trimestre. La justificació de la inversió era que hi havia la possibilitat que l'economia del Regne Unit rebés un impuls amb un nou govern laborista, un augment de la despesa fiscal i un Banc d'Anglaterra cada cop més moderat. L'operació es va tancar al quart trimestre quan es va fer evident que probablement aquests vents a favor serien inferiors al previstos.

Dins de la renda fixa, la societat gestora del fons BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund va superar la rendibilitat del mercat europeu de bons més ampli a causa de la sobreponderació dels bons sobirans italians i espanyols. Els bons del govern italians i espanyols van superar els seus companys europeus més grans com Alemanya i França, on la inestabilitat política i els sectors manufacturers febles van pesar en les seves perspectives econòmiques.

Per altra banda, es va tancar una posició petita al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC després d'un període de bona rendibilitat. Els rendiments de l'or el 2024 van ser molt positius, ja que l'augment de la demanda dels bancs centrals va fer pujar els preus.

**European Coupon Strategy Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **5,31%** |

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

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

**US Coupon Strategy Collection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **16,71%** |

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

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

El creixement econòmic dels EUA va ser sòlid el 2024, ja que va superar molts dels seus companys. Tot i que la indústria manufacturera era feble, el mercat laboral es va mantenir fort, fet que va ajudar a donar suport a la demanda de serveis dels consumidors. L'índex S&P 500 va tancar l'any amb un augment del 25 % en termes de dòlars dels EUA (33,6 % en termes d'euros) i l'índex Bloomberg ICE BofA US Broad Market Bond va augmentar un 1,5 % en termes de dòlars dels EUA (8,3% en termes d'euros). Els bons corporatius nord-americans van superar els bons del Tresor a causa del context favorable als actius de risc.

Els rendiments positius durant el període van ser impulsats pels guanys dels mercats de renda variable i de renda fixa, així com per l'apreciació del dòlar dels EUA davant de l'euro. Pel que fa a la renda variable, el fons JP Morgan US Select Equity Fund va ser el que més va contribuir a la rendibilitat, ja que els avenços en intel·ligència artificial van impulsar els gegants tecnològics Microsoft i Nvidia.

Dins de la renda fixa, les dues estratègies d'alt rendiment, Nordea i PGIM, va ser les que més va contribuir a la rendibilitat. Els bons corporatius d'alt rendiment van tenir una rendibilitat superior als valors de grau d'inversió, ja que els temors de recessió es van dissipar i la bretxa entre els rendiments dels bons governamentals i corporatius es va reduir. El fons JPM US Aggregate Bond Fund va contribuir menys a la rendibilitat a causa d'una assignació més gran als bons del Tresor dels EUA, que es va es quedar més enrere que les empreses. La resiliència de l'economia nord-americana va provocar que s'esperessin menys retallades de tipus d'interès per al 2025.

En renda variable, la societat gestora de la cartera va augmentar l'exposició als EUA utilitzant futurs de l'índex MSCI USA Equal Weight Index. Aquest índex inclou les mateixes accions que l'índex ponderat per capitalització de mercat, però els hi assigna pesos iguals, el que dona com a resultat una menor exposició a grans empreses com Apple, Amazon i Alphabet. L'estratègia es basava en l'expectativa que el repunt del mercat s'ampliaria, beneficiant una gamma més àmplia De renda variable dels EUA. La posició es va tancar el segon trimestre després d'un període de bona rendibilitat.

En renda fixa, la gestora del JP Morgan US Aggregate Fund va reduir la sensibilitat dels tipus d'interès, o la durada, de la cartera canviant a bons del Tresor dels EUA amb venciment més curt. Aquesta decisió es va basar en la visió que una inflació més alta i un creixement més fort comportarien menys retallades de tipus d'interès de la Reserva Federal dels EUA. A més, es va tancar una posició petita al fons cotitzat iShares Gold Physical Gold ETC després d'un període de bona rendibilitat. Els rendiments de l'or el 2024 van ser notablement positius, impulsats per l'augment de la demanda dels bancs centrals.

**US Coupon Strategy Collection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **8,69%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Dynamic International Value Opportunity**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **16,17%** |

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

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

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 27,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (34,9%) i la qualitat (26,6%) van superar considerablement el rendiment del valor (20,1%). El valor va tenir una rendibilitat inferior al creixement, ja que la disminució de la inflació i les retallades de tipus d'interès van ser un vent a favor més fort per a les accions de creixement, tot i que van pesar més sobre el valor en termes relatius, en particular en els sectors de materials i immobiliari.

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar la rendibilitat més alta (33,6 %) i van superar tant Europa (9,3 %) com els mercats emergents (15,4 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van tenir una rendibilitat considerablement superior. Els sectors amb els pitjors rendiments van ser l'immobiliari (6,3 %) i el dels materials (1,07 %).

La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra.

La rendibilitat de la cartera va ser sòlida durant l'any, ja que la renda variable va tenir un bon comportament a conseqüència del descens de la inflació. La gestora delegada Sanders i el MIFL Global Value Quant van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. La rendibilitat de Sanders va venir impulsada principalment per la seva inclinació cap a accions de valor més alt, mentre que MIFL Global Value Quant es va beneficiar de l'augment de les accions de valor de gran capitalització als EUA. La societat gestora delegada de valor més profund Pzena també va tenir una bona rendibilitat, i les assignacions als bancs van ser el principal motor de la rendibilitat positiva.

La selecció d'accions dins de la tecnologia de la informació i les finances va ser el principal motor de la rendibilitat, i els que més hi van contribuir van ser American Express, Wells Fargo i la firma de semiconductors amb seu a Taiwan TSMC. La selecció d'accions dins dels sectors de valor més tradicionals de la indústria i l'energia també va ser forta, i les participacions a Shell, Exxon Mobil i United Airlines van ser de les que més hi van contribuir.

El primer trimestre del 2024, l'estratègia MIFL Global Value Quant es va incrementar del 13 % al 22 %, i AQR, Pzena i Sanders es van reduir lleugerament. L'estratègia MIFL és una renda variable global multifactorial amb un èmfasi específic en el valor.

Des d'una perspectiva sectorial, les tecnologies de la informació es van incrementar al llarg de l'any amb la disminució dels materials. Des d'una perspectiva regional, es va augmentar l'assignació als EUA i al Regne Unit.

**Dynamic International Value Opportunity amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **9,68%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la depreciació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Mediolanum Innovative Thematic Opportunities**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **19,97%** |

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

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

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 27,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (34,9 %) i la qualitat (26,6 %) van superar considerablement el rendiment del valor (20,1 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar la rendibilitat més alta (33,6 %) i van superar tant Europa (9,3 %) com els mercats emergents (15,4 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van tenir una rendibilitat considerablement superior. Els sectors amb els pitjors rendiments van ser l'immobiliari (6,3 %) i el dels materials (1,07 %).

La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra.

La rendibilitat del subfons durant el període va ser positiva, i els valors de creixement més elevats, vinculats a diversos temes d'inversió, van tenir una bona rendibilitat gràcies a les retallades de tipus d'interès i la caiguda de la inflació durant l'any.

Les gestores delegades, Alliance Bernstein i Axiom, van ser les que més van contribuir a la rendibilitat. La rendibilitat d'Alliance Bernstein va ser impulsada principalment pels temes de semiconductors i de fabricació industrial. El fons Axiom Fund també tenia una assignació al tema dels semiconductors, així com al tema del consumidor, que va tenir una bona rendibilitat.

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de creixement més gran de tecnologies de la informació, com Nvidia i el líder del comerç electrònic Shopify, van obtenir un bon rendiment i van ser de les que més hi van contribuir. La rendibilitat en el sector dels serveis de comunicació també va ser forta, i el gegant de les xarxes socials Meta Platforms i el servei de streaming Netflix van ser de les que més hi van contribuir.

Durant l'any es van vendre dues gestores de la cartera, Wellington i Allianz. Aquestes van ser substituïdes per estratègies més defensives, com ara el fons cotitzat iShares Healthcare, per reduir el risc global de la cartera a curt termini, atesa la preocupació de la gestora de la cartera d'augmentar la volatilitat. Les accions de sector sanitari tendeixen a tenir una rendibilitat superior en un mercat en caiguda donada la naturalesa essencial dels seus productes i serveis, i normalment es veuen menys afectades per la volatilitat del mercat i els cicles econòmics.

**Mediolanum Innovative Thematic Opportunities amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **12,68%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**European Small Cap Equity**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **4,81%** |

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

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

El 2024, la renda variable europea va experimentar un any positiu, ambel suport d'un creixement resistent i una retallada acumulada de tipus d'interès de l'1,35 % per part del Banc Central Europeu. El creixement va ser especialment fort fora de les economies més grans de França i Alemanya, on el malestar polític continuava plantejant reptes. El sector manufacturer alemany també va patir per la baixa demanda de la Xina i els costos energètics elevats, que es van mantenir per sobre dels nivells previs a la pandèmia.

Les empreses europees de petita i mitjana capitalització van obtenir rendiments positius, però van enfrontar-se a més vents en contra que la renda variable nord-americana. Els mercats de renda variable europeus es van mostrar més adversos al risc, influenciats per les preocupacions econòmiques esmentades, especialment entre les accions de menor capitalització.

Els rendiments de la inversió durant el període van ser positius, impulsats principalment pels mandats bàsics: JP Morgan Dynamic European Small Cap, Quoniam European Small Cap, Eleva Leaders Small & Mid Cap Fund i les exposicions a fons cotitzats. Tanmateix, Oddo BHR Avenir Europe va ser un valor atípic, i va contribuir negativament a la rendibilitat a causa de la seva exposició a França. Malgrat l'experiència a llarg termini de l'equip al mercat francès, la incertesa política va afectar participacions com Sodexo, que van patir un sentiment negatiu dels inversors.

El mandat de JP Morgan va tenir una bona rendibilitat, i es va beneficiar del factor impuls, que va ser el factor amb la millor rendibilitat a Europa. Això va validar el compromís de la societat gestora amb la seva filosofia d'inversió bàsica, malgrat els reptes anteriors.

La cartera havia experimentat canvis significatius el 2023, sobretot per la reducció de l'assignació al mandat de JP Morgan Dynamic European Small Cap per millorar la diversificació i mitigar el risc. La societat gestora de la cartera va mantenir en gran part la composició de gestores delegades i fons al llarg del 2024, perquè creia que la cartera havia millorat estructuralment i estava ben posicionada per assolir els seus objectius actuals.

Durant el tercer trimestre del 2024, la societat gestora de la cartera va afegir exposició a futurs de l'índex FTSE 250 per anticipar els possibles impulsos que el nou govern laborista podria donar a l'economia del Regne Unit, un increment de la despesa fiscal i una successió de retallades dels tipus d'interès per part del Banc d'Anglaterra. No obstant això, aquesta posició es va tancar el quart trimestre, quan va resultar evident que era poc probable que es materialitzessin aquests vents favorables que s'havien anticipat.

**Global Leaders**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **15,79%** |

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

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

La renda variable mundial va pujar un 27,5 % en termes d'euros durant l'any. Hi va haver una gran dispersió entre els estils, amb el factor de creixement (34,9 %) i de qualitat (26,6 %) que van superar el de valor (20,1 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar més rendibilitat (33,6%) i van superar tant a Europa (9,3%) com als mercats emergents (15,4%). En l'àmbit sectorial, les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van encapçalar els guanys, mentre que l'immobiliari (6,3 %) i de materials (1,07 %) van ser els que van obtenir pitjors resultats.

La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra.

**Global Leaders (continuació)**

La rendibilitat del subfons durant el període va ser positiva, i les accions de més bona qualitat (aquelles amb taxes de rendibilitat més altes demostrades i balanços més sòlids) van tenir bons resultats gràcies a les retallades de tipus d'interès i la caiguda de la inflació durant l'any.

La societat gestora delegada Walter Scott i la cartera de Global Quality gestionada internament es trobaven entre els que més van contribuir a la rendibilitat a causa de la forta selecció d'accions, especialment en el sector de les tecnologies de la informació. La cartera tendeix a invertir en empreses amb balanços sòlids que són líders en els seus respectius sectors. El sector dels fabricants de semiconductors va ser el que va tenir la millor rendibilitat amb una demanda continuada del desenvolupament de la intel·ligència artificial, els vehicles elèctrics i els centres de dades.

En l'àmbit de les accions, les empreses de creixement més alt de tecnologies de la informació, com Microsoft, Apple i Nvidia, van tenir una bona rendibilitat i van ser de les que més van contribuir. El sector financer també va contribuir en gran manera a la rendibilitat, i el gegant dels pagaments MasterCard i la Borsa de Londres també es van posicionar entre els que més hi van contribuir. D'altra banda, les accions de béns de consum bàsic van anar en detriment de la rendibilitat, en particular, el líder de productes alimentaris Nestlé i la firma de productes personals L'Oréal, que van registrar tots dos rendiments negatius durant l'any.

En el quart trimestre, la cartera va incorporar una nova gestora, el fons Artisan Global Opportunities Fund. Aquest fons segueix una filosofia d'inversió diferent, centrada en empreses amb fortes característiques de franquícia i creixement dels beneficis. Combina factors de qualitat i de creixement, el que el converteix en un bon complement per a la gestora més defensiva, Guard Cap. Com a conseqüència, el mandat d'Intermede es va eliminar de la cartera.

A més, es va introduir una assignació d'estratègia quantitativa bàsica mitjançant l'estratègia quantitativa MIFL Global Leaders. Aquesta estratègia aprofita grans conjunts de dades i models sofisticats per analitzar les tendències del mercat i prendre decisions d'inversió, amb l'objectiu d'eliminar els biaixos emocionals i confiar en dades objectives per a la selecció d'accions.

**Global Leaders amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **9,44%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Chinese Road Opportunity**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **15,49%** |

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

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

La renda variable xinesa va tenir un any ple d'esdeveniments el 2024, però en general el subfons va obtenir una rendibilitat positiva del 15,5 % durant els 12 mesos. Després d'un inici d'any volàtil, la renda variable xinesa va repuntar al març i a l'abril, ja que la retòrica política de les autoritats xineses es va tornar favorable. Tanmateix, això no va oferir prou suport als mercats de renda variable per mantenir els seus guanys. Al setembre es van anunciar mesures d'estímul més completes, el que van provocar inicialment un fort repunt que va fer que les accions xineses augmentaven més d'un 30 %. No obstant això, atesa la decepció per l'aplicació d'aquestes mesures, així com els vents en contra geopolítics arran de les eleccions presidencials dels EUA, els mercats havien deixat anar aproximadament la meitat d'aquests guanys a finals d'any.

No obstant això, la Xina continua sent un dels països amb millor rendibilitat als mercats emergents (+19 %) durant l'any. A la Xina, les accions cotitzades a Hong Kong van superar les accions A cotitzades en l'àmbit nacional, en part a causa de la base més baixa de múltiples, les accions corporatives i els fluxos d'inversors cap al sud. El subfons va expressar una visió positiva sobre la renda variable a través de l'índex Hang Seng China Enterprise i els futurs de l'índex MSCI China Index a partir del primer trimestre de l'any. Això es va reduir a un nivell neutral després de la forta concentració de setembre i octubre, i abans de les eleccions presidencials nord-americanes.

**Chinese Road Opportunity (continuació)**

La posició del subfons en el sector financer va augmentar durant l'any a mesura que les gestores es van tornar més constructives en el sector bancari. Per exemple, el mandat amb Goldman Sachs va afegir una nova posició al China Construction Bank, ja que els bancs de més qualitat van ampliar la seva quota de mercat després de la recent crisi immobiliària al país.

Schroders, com a delegat més gran del subfons, va tenir un any decebedor en comparació amb el mercat més ampli i altres delegades. En particular, les posicions en el sector de les tecnologies de la informació van anar en detriment de la rendibilitat. Malgrat l'augment del suport polític del govern xinès, el sentiment es va tornar negatiu enmig de la preocupació geopolítica i aranzelària derivada de l'agenda de política comercial «America First» de Donald Trump cap a finals d'any. Això va afectar negativament els rendiments de diverses participacions de Schroders.

FountainCap, però, va obtenir uns forts rendiments impulsats en gran manera per les seleccions de la gestora dins del sector de consum discrecional més centrat en l'àmbit nacional. Destaca especialment la participació a Pop Mart, que va més que triplicar el seu valor a mesura que els ingressos de l'empresa es van disparar. L'empresa s'especialitza en la venda de joguines de disseny col·leccionables, que sovint es venen en format «caixa cega», el que significa que els clients no saben què rebran fins que no obrin la caixa. Aquest és un bon exemple de les idees relativament matisades que poden sorgir de la recerca d'experiència local.

**Emerging Markets Fixed Income**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **11,21%** |

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

El subfons inverteix en una cartera diversificada de valors de deute dels mercats emergents. Les inversions es realitzen principalment a través d'assignacions a les societats gestores delegades, així com de carteres i fons gestionats internament.

El deute dels mercats emergents va registrar un altre any de bona rendibilitat, ja que els diferencials (la diferència entre els rendiments dels bons públics i corporatius) van continuar reduint-se. Això va ser malgrat la debilitat de l'últim trimestre del 2024 causada per l'augment dels rendiments del Tresor dels Estats Units, la fortalesa del dòlar nord-americà i les preocupacions comercials mundials després de la victòria electoral de Donald Trump.

El deute en moneda local va caure en dòlars dels EUA el 2024, cosa que va afectar negativament per la depreciació de la moneda dels mercats emergents. Això va ser després d'un quart trimestre dur, en què el deute local va perdre un 7 % enmig d'una combinació de preocupacions externes creixents i un dòlar dels EUA fort, així com preocupacions domèstiques en països emergents, com ara el Brasil. El deute sobirà i corporatiu dels mercats emergents en divises fortes va obtenir una rendibilitat sòlida, amb guanys recolzats en ambdós casos per la rendibilitat dels bons d'alt rendiment. Els mercats sobirans de moneda forta amb la millor rendibilitat el 2024 van ser tots d'alt rendiment, i els resultats més febles (però encara positius) els van obtenir, principalment, els de grau d'inversió.

L'estratègia MIFL va aconseguir capitalitzar el repunt d'alt rendiment en divises fortes mitjançant bons argentins, equatorians i ucraïnesos. Les participacions brasileres en l'estratègia van patir després que el Banco Central do Brazil es va veure obligat a revertir el seu cicle de relaxació. L'estratègia MIFL va reduir el risc de diferencial en les participacions d'alt rendiment cap a finals d'any després del fort enduriment. A més, durant l'any es van afegir més bons denominats en dòlars nord-americans a curt termini en noms amb qualificació BBB i BB, ja que oferien un bon perfil de generació d'ingressos a mesura que el cicle d'alliberament monetari dels EUA va començar a frenar-se.

Neuberger Berman va continuar sent l'assignació més gran del fons, tot invertint en deutes sobirans en moneda forta i bons corporatius. La rendibilitat d'aquesta societat delegada va ser sòlida, impulsada per un augment de l'assignació a països d'alt rendiment com la Costa d'Ivori i la República Dominicana, els quals tenien un rendiment més gran que les economies de grau d'inversió.

PGIM Hard Currency Corporates va ser la que va obtenir millor rendibilitat durant l'any, i es va beneficiar de l'exposició a països d'Amèrica del Sud, com ara l'Argentina i Colòmbia. Tot i que els diferencials es van comprimir a nivells històricament ajustats, la societat gestora creia que els fonaments eren resilients i que l'oferta neta de nou deute per als inversors continuava sent negativa.

**Emerging Markets Fixed Income amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **4,42%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Global Demographic Opportunities**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **12,46%** |

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

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

Els valors de renda variable mundial van ser positius durant l'any, amb una pujada del 27,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (34,9 %) i la qualitat (26,6 %) van superar considerablement el rendiment del valor (20,1 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar la rendibilitat més alta (33,6 %) i van superar tant Europa (9,3 %) com els mercats emergents (15,4 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van tenir una rendibilitat considerablement superior. Els sectors amb els pitjors rendiments van ser l'immobiliari (6,3 %) i el dels materials (1,07 %).

La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra.

La rendibilitat del subfons durant el període va ser positiva, i els valors de creixement més elevats, vinculats a temes demogràfics, van tenir una bona rendibilitat gràcies a les retallades de tipus d'interès i la caiguda de la inflació durant l'any.

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

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de tecnologia de la informació vinculades a la digitalització i els semiconductors, com ara Microsoft, Nvidia i Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, van obtenir una bona rendibilitat i van ser de les que més hi van contribuir. El sector del consum discrecional també va contribuir molt a la rendibilitat i els líders del comerç electrònic Amazon, Alibaba i MercadoLibre van tenir bons resultats. Dins del tema de l'«edat de plata»/envelliment de la població, les accions del sector sanitari, com ara Boston Scientific, Eli Lilly i Gilead Sciences es van trobar entre les que més van contribuir a la rendibilitat.

Al tercer trimestre, es va afegir a la cartera el fons Alliance Bernstein Global Healthcare Fund, una cartera concentrada d'empreses d'alta qualitat amb un creixement durador previsible. L'addició formava part de l'objectiu estratègic a mitjà i llarg termini de la gestora d'augmentar el pes del tema de l'economia de «plata». El sector sanitari forma part d'aquesta temàtica, que és un dels tres pilars del fons (juntament amb el creixement demogràfic i nous consumidors). La societat gestora té una visió positiva del sector de l'economia de plata, ateses les perspectives de creixement d'aquelles empreses exposades a una població de gent gran cada cop més rica i activa.

**Global Demographic Opportunities Hedge Class**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **8,48%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Global Impact**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **9,42%** |

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

El subfons Mediolanum Global Impact inverteix en una cartera diversificada de renda variable mundial i valors relacionats amb la renda variable d'empreses que tenen l'objectiu de crear un impacte ambiental o social positiu i mesurable. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades de l'article 9 del Reglament SFDR i fons d'inversió OICVM. Cadascuna d'aquestes estratègies subjacents té objectius específics de rendibilitat d'impacte. Aquests es compleixen mitjançant presentació d'informes contínua i el compromís amb les societats gestores d'inversions corresponents. Els objectius també es controlen amb referència a avaluacions de tercers.

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 27,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (34,9 %) i la qualitat (26,6 %) van superar considerablement el rendiment del valor (20,1 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar la rendibilitat més alta (33,6 %) i van superar tant Europa (9,3 %) com els mercats emergents (15,4 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van tenir una rendibilitat considerablement superior. Els sectors amb els pitjors rendiments van ser l'immobiliari (6,3 %) i el dels materials (1,07 %).

La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra.

El tema de la inversió d'impacte va quedar endarrerit respecte al mercat més ampli, i els subtemes de les energies renovables i la biotecnologia van tenir una rendibilitat inferior al mercat de valors ampli.

El rendiment absolut el 2024 va ser sòlid; tanmateix, el tema de la inversió d'impacte va tenir una rendibilitat inferior al mercat de renda variable ampli.

La societat gestora delegada Impax va ser la que més va contribuir a la rendibilitat. L'altra societat gestora delegada del subfons, Baillie Gifford, també va contribuir a la rendibilitat, però en un grau més baix. La rendibilitat d'Impax va ser impulsada principalment pel tema de les xarxes intel·ligents i eficients i el tema de l'eficiència energètica. La rendibilitat de Baillie Gifford, d'altra banda, va ser impulsada pels temes de semiconductors i d'impacte d'electronització.

En l'àmbit sectorial i d'accions, les empreses de tecnologia de la informació vinculades als semiconductors, és a dir, Nvidia, ASML i Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, van obtenir una bona rendibilitat i van ser de les que més hi van contribuir. Les accions industrials també van tenir un comportament positiu, i Schneider Electric i Trane Technologies va ser dels que més van contribuir a la rendibilitat. D'altra banda, les accions de biotecnologia van anar en detriment de la rendibilitat, i Moderna, Wuxi Biologics i 10X genomics van ser les més detractores.

El tercer trimestre del 2024, es va incorporar a la cartera una nova gestora delegada, Stewart Investors. Stewart Investors ofereix una assignació de factors de beta baixa i alta qualitat, que és un bon diversificador per a les altres gestores de la cartera. Al quart trimestre, es va iniciar un nou mandat d'accions dels EUA, l'estratègia JP Morgan USA Paris Aligned Research. Això proporciona una assignació bàsica al mercat de renda variable dels EUA.

Al llarg de l'any, l'assignació al mercat nord-americà va augmentar, mentre que l'assignació als mercats emergents asiàtics va disminuir. Des d'una perspectiva sectorial, l'assignació a tecnologies de la informació va augmentar, mentre que la destinació al sector sanitari va disminuir.

**Global Impact amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **3,78%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Circular Economy Opportunities**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **6,29%** |

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

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

Els valors de renda variable mundial van presentar rendibilitats positives durant l'any, amb una pujada del 27,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (34,9 %) i la qualitat (26,6 %) van superar considerablement el rendiment del valor (20,1 %).

Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar la rendibilitat més alta (33,6 %) i van superar tant Europa (9,3 %) com els mercats emergents (15,4 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van tenir una rendibilitat considerablement superior. Els sectors amb els pitjors rendiments van ser l'immobiliari (6,3 %) i el dels materials (1,07 %).

La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra. El rendiment absolut el 2024 va ser sòlid; tanmateix, el tema d'inversió en economia circular va tenir una rendibilitat inferior al mercat de renda variable ampli.

La societat gestora delegada Pictet va ser la que més va contribuir a la rendibilitat, ja que la seva assignació a accions industrials vinculada al tema de l'economia circular va contribuir molt a la rendibilitat. Les accions de components i equips elèctrics Eaton Corp i Schneider Electric van ser els que més van contribuir a la rendibilitat. Totes dues empreses van veure un augment significatiu de la demanda dels seus productes a causa del canvi continuat cap a energies renovables i sistemes de gestió d'energia més eficients.

Empreses de programari com Cadence i Autodesk, que formen part del subtema de l'economia desmaterialitzada, també es troben entre els impulsors de la rendibilitat positiva del Subfons. Els elements més defensius de la cartera, com ara els serveis públics d'aigua i elèctrics, van anar en detriment en certa manera, ja que el sentiment dels inversors va afavorir les empreses de creixement més alt enmig de la caiguda dels tipus d'interès i la inflació.

La composició global de la cartera i la combinació de societats gestores s'ha mantingut constant durant l'any. A causa de la naturalesa de nínxol d'aquest tema d'inversió, hi ha poques gestores especialitzades que compleixin els nostres estrictes estàndards i criteris d'inclusió a la cartera. Els components bàsics, els mandats amb KBI i Pictet, constitueixen el 80,5 % de la cartera i són solucions a mida. El tercer component, el fons BlackRock Circular Economy Fund, es va mantenir al 19 %.

**Circular Economy Opportunities amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **2,06%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Energy Transition**

**Rendibilitat*** **31/12/23 – 31/12/24** **(11,24) %**

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

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

Els mercats de renda variable van obtenir resultats positius el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. La renda variable mundial, tal com representa l'índex MSCI All Country World Index, va obtenir una rendibilitat del 25,9 % en termes d'euros, i la fortalesa del dòlar nord-americà va beneficiar els inversors europeus. El tema de la transició energètica no va participar en el positivisme del mercat de renda variable ampli. Tot i que hi va haver parts de l'univers on els guanys van ser més sòlids i les valoracions anaven en augment, en conjunt, el sector no va poder evitar la disminució de la confiança, en especial als mercats finals centrats en les energies renovables, així com a les cadenes de valor de les bateries i l'hidrogen.

Si bé els mercats de renda variable i la majoria de sectors individuals van generar rendiments positius, la renda variable amb exposició a la transició energètica van tenir un 2024 molt difícil. La rendibilitat va decebre en termes absoluts i en relació amb la fortalesa observada en la renda variable més àmplia. La principal causa d'aquesta rendibilitat inferior va venir de les contínues revisions a la baixa dels guanys futurs esperats del sector, una tendència des de mitjans del 2023. Deixant de banda la situació dels beneficis, el sector també es va enfrontar a pressions de valoració. Els rendiments dels bons persistentment elevats, les expectatives debilitades de creixement futur i el resultat de les eleccions nord-americanes, que van crear una incertesa política addicional, van contribuir a això i van generar un sentiment negatiu constant respecte al tema. Pictet va ser el valor atípic de la cartera, i va contribuir positivament a causa de la seva alta assignació estructural a valors relacionats amb la tecnologia, donada la seva convicció en el paper que jugarà la tecnologia en el progrés. En particular, Schroder Global Energy Transition va tenir un any difícil, ja que el seu enfocament de joc pur es va veure més afectat pels vents en contra descrits anteriorment.

Durant l'any, es va reduir l'assignació a l'estratègia Schroder Global Energy Transition. Davant els importants reptes que afronta el tema, la societat gestora de la cartera va prendre la decisió d'ajustar les assignacions per ampliar la contribució al risc global de la cartera de les gestores. Si bé el nucli de la cartera havia estat KBI i Schroder, per tal d'aconseguir un millor equilibri de risc, l'assignació a Schroder es va reduir del 40,5 % al 33,5 % i es va reassignar a Pictet (que es va incrementar del 19 % al 27 %). KBI, considerada la societat gestora delegada amb l'enfocament més defensiu, es va reduir només marginalment, i a finals d'any era la ponderació més alta en la cartera amb un 39 %.

**Energy Transition amb Cobertura**

**Rendibilitat*** **31/12/23 – 31/12/24** **(14,89) %**

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Multi Asset ESG Selection**

**Rendibilitat*** **31/12/23 – 31/12/24** **7,89%**

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

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

**Multi Asset ESG Selection (continuació)**

Durant el transcurs del 2024, les expectatives sobre les retallades dels tipus d'interès del banc central van fluctuar significativament. Les dades d'inflació dels EUA més suaus a finals del 2023 suggerien que la Reserva Federal (Fed) reduiria els tipus a principis del 2024, però la inflació persistent va retardar aquestes retallades. La Reserva Federal va promulgar una reducció de 50 punts bàsics (pb) al setembre i una retallada de 25 pb al novembre. Tanmateix, la Fed va assenyalar menys retallades per al 2025, ja que la inflació es va mantenir persistent i les prioritats polítiques declarades pel president Trump era possible que fossin inflacionistes. De la mateixa manera, la zona euro i el Regne Unit van experimentar una inflació superior a l'esperada, però també van implementar retallades de tipus. El Banc del Japó va posar fi a un llarg període de tipus d'interès negatius i va apujar els tipus fins al 0,25 %. Als mercats emergents, la recuperació de la Xina es va mantenir feble, fet que va provocar la implementació d'estímul monetari al setembre.

El subfons va obtenir rendiments positius a cada trimestre del 2024, amb assignacions a renda variable, renda fixa i alternatives, que van acabar l'any en territori positiu. Les estratègies bàsiques de renda variable global van impulsar els rendiments, impulsades per les expectatives d'un «aterratge suau» per a l'economia mundial i les retallades de tipus a principis d'any, i després de nou quan es va produir la victòria electoral de Trump al novembre. L'estratègia dels mercats emergents també va augmentar el rendiment en el primer semestre de l'any, a causa del repunt de l'activitat manufacturera i l'optimisme al voltant de la intel·ligència artificial.

En renda fixa, les societats gestores de carteres van ser recompensades per la decisió d'afavorir el crèdit per sobre dels bons públics. Els crèdits d'alt rendiment i de grau d'inversió van liderar els rendiments durant l'any, mentre que els bons governamentals van anar en detriment. Un entorn de creixement benigne, una forta liquiditat i uns ingressos atractius van actuar com a forts vents a favor per als mercats de crèdit durant el 2024. Mentrestant, els bons governamentals van patir durant la primera meitat de l'any després de la resiliència de les dades econòmiques nord-americanes, i de nou a finals d'any, quan els inversors van contemplar els efectes de la política fiscal expansiva.

Finalment, tant l'estratègia de la minera d'or com l'estratègia vinculada a les assegurances van aportar valor al llarg de l'any. La primera va ser ajudada per la recuperació de la renda variable i la forta demanda d'or, mentre que l'absència d'esdeveniments catastròfics significatius va afavorit a la segona.

La gestora de la cartera va mantenir una visió positiva de la renda variable durant la major part de l'any, especialment als Estats Units, on semblava que la Reserva Federal havia aconseguit un «aterratge suau» de l'economia. El subfons va sortir de dues estratègies temàtiques i una estratègia de valor global cap a la cistella bàsica de renda variable mundial, el que reflecteix la seva visió alcista sobre la renda variable dels EUA. Al llarg de l'any, la gestora de la cartera va gestionar el risc mitjançant els diferencials d'opcions de venda a l'S&P 500.

Al principi, la societat gestora de cartera va aprofitar l'optimisme del sector tecnològic i després es va diversificar cap als valors financers nord-americans quan el mercat es va decantar cap a les accions de valor al juliol. A finals d'any, la societat gestora va implementar operacions preparades per beneficiar-se d'una possible victòria electoral de Trump, com ara les petites capitalitzacions nord-americanes i el Dow Jones. A Europa i al Regne Unit, es van afegir cobertures curtes a causa de la inestabilitat política i el feble creixement que van afectar el sentiment dels inversors.

En renda fixa, la gestora de la cartera va reduir l'exposició als bons públics, i va preferir el crèdit de qualitat d'inversió enmig dels creixents riscs d'inflació. La societat gestora va disminuir inicialment l'exposició del subfons als bons dels Estats Units a 10 anys, però la va tornar a afegir al quart trimestre després que la Reserva Federal indiqués que probablement hi hauria menys retallades de tipus el 2025, el que va provocar un descens de les valoracions. La societat gestora de la cartera va vendre l'assignació de deute dels mercats emergents a mitjan any, ja que esperava que les retallades de tipus endarrerides i l'enfortiment del dòlar dels Estats Units actuessin com un vent en contra.

**Multi Asset ESG Selection amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **6,55%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Global Style Selection**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **17,95%** |

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

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

La renda variable mundial va pujar un 27,5 % en termes d'euros durant els 12 mesos. Hi va haver una gran dispersió entre els estils, amb el factor de creixement (34,9 %) i de qualitat (26,6 %) que van superar el de valor (20,1 %). Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar més rendibilitat (33,6%) i van superar tant a Europa (9,3%) com als mercats emergents (15,4%). En l'àmbit sectorial, les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van encapçalar els guanys, mentre que l'immobiliari (6,3 %) i de materials (1,1 %) van ser els que van obtenir pitjors resultats. La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra.

El subfons va obtenir una rendibilitat sòlida, ja que els tres factors als quals el fons tracta de dirigir-se (creixement, qualitat i valor) van generar rendiments positius. Els factors de creixement i qualitat van liderar el mercat a mesura que el sector de les tecnologies de la informació, concretament aquelles empreses implicades en l'ecosistema de la intel·ligència artificial (IA), van repuntar. La posició a Nvidia mantinguda pel mandat de creixement Axiom es va disparar a mesura que la demanda de desenvolupament de xips d'IA va créixer de manera exponencial. El tema de la IA també va beneficiar el mandat de valor amb Sanders, ja que les seves participacions de maquinari tecnològic i semiconductors ofereixen uns forts rendiments perquè els inversors els veuen com a facilitadors clau de la IA.

L'estratègia de valor de Pzena es va beneficiar de l'assignació al sector financer. El sector va continuar tenint bona rendibilitat, ja que els tipus d'interès més elevats i un cicle de retallades més lent va permetre a les empreses obtenir un diferencial més elevat en comptes corrents i d'estalvi, fet que va propiciar els beneficis.

El mandat de qualitat amb GuardCap va patir durant l'any. La societat gestora opera un enfocament de qualitat més defensiu que es va quedar endarrerit en un mercat tan fort. Les participacions orientades al consumidor com Nike van caure, ja que la despesa del consumidor continuava sent feble a causa que la crisi del cost de la vida afectava la confiança dels compradors.

El subfons va expressar una visió positiva sobre la renda variable xinesa el primer trimestre de l'any a través dels futurs de Hang Seng China Enterprise, que van contribuir a la rendibilitat. Es van utilitzar futurs de l'índex MSCI All Country World Index, ja que es va eliminar el comerç de la Xina per mantenir una posició positiva en renda variable. Tanmateix, això es va traslladar a un nivell neutral després d'un fort repunt al setembre i octubre, i abans de les eleccions presidencials dels EUA.

**Global Style Selection Hedged Class**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **11,64%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**India Opportunities**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **25,92%** |

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

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

**India Opportunities (continuació)**

En general, el 2024 va ser una història de dues meitats per al mercat de valors indi. La renda variable de l'Índia va continuar amb la seva bona rendibilitat davant d'altres països emergents per quart any consecutiu, i l'índex representatiu MSCI India va obtenir un rendiment del 20,2 % en euros. Els beneficis de les empreses es van mantenir en bon estat durant el primer semestre de l'any, tot i que es van veure pressionats durant el segon semestre enmig d'una desacceleració de l'entorn macro que va comportar una reducció de la despesa pública i una desacceleració del consum urbà. Això va provocar una forta correcció durant l'últim trimestre, i es van produir importants vendes d'inversors estrangers, tot i que els inversors nacionals ho van compensar parcialment amb fortes entrades. Malgrat una certa volatilitat al voltant de les eleccions generals del maig –amb el partit Bhartiya Janata que va perdre la seva majoria al parlament–, el clima polític a l'Índia es va mantenir en gran part estable, i el primer ministre Modi es va mantenir al poder. El mercat d'oferta pública inicial (OPI) de l'Índia va assolir una fita històrica durant l'any, i els ingressos que es van triplicar de 5.500 milions de dòlars el 2023 a 19.200 milions de dòlars el 2024, i va superar amb escreix els altres mercats regionals. L'Índia va aconseguir un rècord de 268 OPI amb èxit als seus intercanvis.

Els rendiments de la inversió del subfons durant l'any van ser positius, impulsats per l'exposició del fons a empreses de capitalització mitjana. Les seleccions del sector de béns de consum discrecional per a la delegada de Goldman Sachs van ser les que van contribuir més a la rendibilitat, i Zomato, un 133,1 %, Trent, un 141,9 % i Dixon Technologies India, un 183,3 %, van tenir uns bons resultats notables. El principal detractor del subfons va ser el sector energètic, amb el pes pesat Indian Reliance Industries que va obtenir un rendiment negatiu durant l'any. Els segments digitals de l'empresa no van poder compensar completament els vents en contra cíclics del seu negoci petrolier.

El fons Nordea Indian Equity Fund va ser el que va tenir millor rendibilitat durant l'any gràcies a una selecció molt forta de valors del sector financer. La participació en la plataforma de serveis financers en línia PB Fintech va ser la que més va contribuir a la rendibilitat de la gestora.

La posició del subfons en el sector de les tecnologies de la informació va augmentar durant l'any a mesura que les gestores es van tornar més constructives en el sector del programari i els serveis. Per exemple, el mandat amb Goldman Sachs va mantenir Infosys, una empresa de serveis de programari quan va sorgir com a líder mundial de serveis informàtics offshore.

**Future Sustainable Nutrition**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **3,13%** |

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

El subfons Global Impact inverteix en una cartera diversificada de renda variable mundial i valors relacionats amb la renda variable d'empreses que tenen l'objectiu de crear un impacte ambiental o social positiu i mesurable: concretament, millorant l'eficiència dels recursos i reduint el malbaratament en la producció d'aliments. Això s'aconsegueix mitjançant assignacions a societats gestores delegades de l'article 9 del Reglament SFDR i fons d'inversió OICVM. La designació de l'article 9 de l'SFDR s'acompleix mitjançant presentació d'informes contínua i el compromís amb les gestores d'inversions corresponents. Els objectius també es controlen amb referència a avaluacions de tercers.

Els valors de renda variable mundial van ser positius durant l'any, amb una pujada del 27,5 % en termes d'euros. Hi va haver una gran dispersió d'estils i el creixement (34,9 %) i la qualitat (26,6 %) van superar considerablement el rendiment del valor (20,1 %). Des d'una perspectiva regional, els EUA van registrar la rendibilitat més alta (33,6 %) i van superar tant Europa (9,3 %) com els mercats emergents (15,4 %). Pel que fa als sectors, els de les tecnologies de la informació (41,3 %), els serveis de comunicació (41,7 %) i el financer (32,3 %) van tenir una rendibilitat considerablement superior. Els sectors amb els pitjors rendiments van ser l'immobiliari (6,3 %) i el dels materials (1,07 %). La fortalesa del mercat de renda variable es va veure reforçada per les reduccions dels tipus d'interès de la Reserva Federal, el Banc Central Europeu i el Banc d'Anglaterra. El tema d'inversió en nutrició va quedar endarrerit del mercat més ampli, i el subtema del tractament mèdic per a l'obesitat, els productes alimentaris i els ingredients alimentaris van tenir una rendibilitat inferior al mercat de valors ampli.

La rendibilitat absoluta el 2024 va ser positiva. No obstant això, el tema de la inversió d'impacte va tenir una rendibilitat inferior al mercat de valors ampli. La societat gestora delegada Pictet va ser la que més va contribuir a la rendibilitat. L'altra societat gestora del subfons, BlackRock, també va contribuir a la rendibilitat, però en un grau més baix. La rendibilitat de Pictet es va veure impulsada principalment pels temes de gestió de residus, serveis d'alimentació i seguretat alimentària. La rendibilitat de BlackRock, d'altra banda, va ser impulsada pel tema de l'embalatge sostenible.

Pel que fa a accions i sectors, les empreses de materials vinculades a la seguretat alimentària, en particular Eco Lab, i les empreses d'envasos sostenibles Smurfit i Packaging Corp of America es troben entre les que més van contribuir positivament a la rendibilitat. Les accions del sector industrial també van contribuir-hi molt, i Waste Connections i Waste Management van ser dels que van obtenir millors resultats. D'altra banda, les accions farmacèutiques van pesar sobre els rendiments, i Novo Nordisk i Zoetis es trobaven entre els principals detractors.

**Future Sustainable Nutrition (continuació)**

La composició global de la cartera i la combinació de societats gestores es va mantenir constant durant l'any. Atesa la naturalesa de nínxol del tema de la nutrició com una oportunitat d'inversió, hi ha poques gestores especialitzades que creiem que compleixen els estàndards i criteris que exigim. El component principal de la cartera va continuar sent Pictet, i BlackRock com a assignació satèl·lit.

**Future Sustainable Nutrition amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **31/12/23 – 31/12/24** | **(0,85) %** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Green Buildings**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **25/03/24 – 31/12/24** | **6,22%** |

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

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

Els mercats de renda variable van obtenir resultats positius el 2024, perquè el descens de la inflació va permetre que els bancs centrals reduïssin els tipus d'interès en un context de creixement econòmic resilient. La renda variable mundial, tal com representa l'índex MSCI All Country World Index, va obtenir una rendibilitat del 25,9 % en termes d'euros, i la fortalesa del dòlar nord-americà va beneficiar els inversors europeus. El sector immobiliari, on es troben la major part d'oportunitats per al tema, va obtenir uns rendiments d'un 10,7 % mentre que el sector industrial va obtenir un 20,7 %.

El subfons va obtenir rendiments positius, ja que els dos sectors primaris, immobiliari i industrial, van generar rendiments positius. Cadascuna de les gestores delegades va contribuir positivament, i el mandat de Schroders Green Buildings es va posicionar al capdavant. L'estratègia es va beneficiar especialment de l'exposició a les societats d'inversió immobiliària (REIT), que estan vinculats a la bona salut i el benestar, així com als objectius de desenvolupament sostenible (ODS) establerts per ciutats i comunitats sostenibles. Ventas Inc, una empresa que gestiona habitatges per a gent gran i instal·lacions d'infermeria, va contribuir en gran manera a la rendibilitat. La companyia va superar les expectatives el primer trimestre i va emetre unes previsions sòlides per a tot l'any, el que va iniciar una important tendència que es va mantenir fins al quart trimestre. El mandat de Robeco Green Buildings també va contribuir positivament a la rendibilitat, però s'ha enfrontat als vents en contra de Prologis en el grup temàtic de tecnologia immobiliària. Això va ser a causa de l'excés d'oferta de societats d'inversió immobiliària (REIT) industrials que es van acumular durant el 2020 i el 2021. Tot i que s'espera que els nivells d'oferta baixin, caldran diversos trimestres perquè les vacants tornin a nivells on els lloguers del mercat podrien començar a augmentar de nou. Això ha afectat negativament els preus de les accions al sector.

Durant l'any es va llançar el fons Best Brands Green Buildings Fund i la composició de la cartera s'ha mantingut com en la data de llançament original, dividida entre mandats d'edificis ecològics a mida dirigits per Robeco i Schroders. Totes dues gestores d'actius van ser seleccionades per l'experiència en l'àrea principal d'inversió, el sector immobiliari, així com pels recursos, coneixements i experiència que poden aportar a les estratègies ambientals, socials i de governança (ASG). Schroders segueix un procés d'inversió quantitatiu basat en una sèrie d'eines pròpies. És important destacar que aquestes eines asseguren que les empreses s'alineen amb temes sostenibles alhora que quantifiquen l'impacte dels riscs relacionats amb l'ASG. Robeco centra la seva selecció d'accions en tres variables clau: qualitat, sentiment i valoració. En línia amb el seu marc d'ASG establert, Robeco ha demostrat constantment uns alts estàndards de perspicàcia per a la inversió i lideratge ASG.

**Green Buildings amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **25/03/24 – 31/12/24** | **1,68%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

**Global Sustainable Bond**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **25/03/24 – 31/12/24** | **2,74%** |

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

El subfons inverteix principalment en instruments de renda fixa governamentals i corporatius en l'àmbit mundial amb una certa exposició al deute amb garantia real (hipoteques i altres valors garantits per valors) i països de mercats emergents selectius que tenen com a objectiu un conjunt de temes de sostenibilitat. Actualment, el subfons el gestiona la societat gestora delegada Morgan Stanley.

El 2024, els mercats de renda fixa van experimentar resultats dispars entre regions. L'economia dels EUA va mostrar resiliència, mentre que la d'Europa i la de la Xina van tenir dificultats. Amb la inflació a prop dels nivells objectius, tant el Banc Central Europeu com la Reserva Federal dels EUA van retallar els tipus un 1 %. No obstant això, la incertesa sobre el creixement i la inflació va persistir fins al 2025, i les preocupacions sobre la sostenibilitat fiscal en molts mercats desenvolupats van provocar uns rendiments més elevats dels bons alemanys i nord-americans a 10 anys a finals d'any. En general, els bons governamentals mundials en termes d'euros van registrar unes rendibilitats positives, i la fortalesa del dòlar dels EUA va beneficiar significativament els inversors basats en l'euro.

El subfons va obtenir una rendibilitat positiva durant el període. La rendibilitat es va veure reforçada per les posicions en bons corporatius d'alt rendiment i de grau d'inversió, que es van beneficiar de l'ajustament dels diferencials i dels pagaments de rendiment. Els diferencials corporatius, la diferència entre els rendiments dels bons governamentals i els corporatius, van assolir els seus nivells més baixos des del 2005, impulsats per la forta demanda d'actius més arriscats i les taxes d'impagament modestes.

L'exposició als diferencials de la zona de l'euro, especialment a Espanya i Itàlia, també va contribuir positivament. Si bé els diferencials de la zona de l'euro s'han reduït en general, França va ser una excepció a causa de la inestabilitat política i les preocupacions fiscals. Tanmateix, la petita posició a França va significar que l'impacte en el rendiment fos mínim.

Les posicions de llarga durada en mercats desenvolupats, en particular els EUA, la zona euro i el Regne Unit, van ser les que més van perjudicar la rendibilitat absoluta, ja que les rendibilitats dels bons governamentals van augmentar el 2024. Per contra, l'exposició llarga al dòlar dels EUA va contribuir positivament, ja que la moneda es va enfortir davant l'euro. A més, l'exposició a les monedes esterlina i a les dels mercats emergents va millorar encara més la rendibilitat, ja que aquestes monedes també es van apreciar davant de l'euro.

El subfons es va llançar el març del 2024 amb Morgan Stanley com a societat gestora delegada única. La cartera es va posicionar per tenir una menor exposició al deute relacionat amb el govern tant als mercats desenvolupats com als emergents. Dins dels diferencials de la zona de l'euro, la cartera va reduir l'exposició a França i Itàlia el 2024, afavorint, en canvi, Espanya.

Des del seu inici, la cartera va augmentar la seva exposició a la classe d'actius titularitzat, centrant-se en els valors garantits per hipoteca residencial d'agències, els valors amb garantia d'actius i els valors garantits per hipoteques comercials a causa de la visió de la gestora d'un perfil de risc/rendiment més favorable. A més, la societat gestora delegada va iniciar una exposició més elevada a Nova Zelanda i el Regne Unit en comparació amb els EUA. Això va ser perquè les valoracions del Tresor dels EUA semblaven exigents en relació amb les de Nova Zelanda i el Regne Unit, ateses les expectatives d'un creixement econòmic més fort als EUA.

**Global Sustainable Bond amb Cobertura**

| | | |
|---|---|---|
| **Rendibilitat*** | **25/03/24 – 31/12/24** | **1,36%** |

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

La cobertura del risc de canvi, posada en pràctica mitjançant contractes a termini sobre divises, va restar rendibilitat de la classe amb cobertura del subfons a conseqüència de la devaluació de l'euro respecte del dòlar dels EUA.

# INFORME DE LA SOCIETAT GESTORA D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**Perspectives per al 2025**

De cara al 2025, s'espera que diversos factors clau configurin els mercats financers, com ara la inflació, els problemes geopolítics com els conflictes a Ucraïna i l'Orient Mitjà i les polítiques comercials. Malgrat aquests desafiaments, es preveu un creixement mundial del 3 % i que els EUA continuïn superant Europa.

**Inflació i tipus d'interès**

En aquest moment, la inflació dels preus al consum a totes dues bandes de l'Atlàntic es troba entre el 2 i el 3 %, valors propers als nivells fixats tant pel Banc Central Europeu (BCE) com la Reserva Federal. Aquesta proximitat als objectius suggereix que podria haver-hi més baixades de tipus d'interès en el futur al llarg de l'any per alleujar la pressió sobre les llars i les empreses. De fet, atesos els problemes d'Europa, es preveu que el BCE abaixarà més els tipus que la Reserva Federal per ajudar a reactivar l'economia lenta de la zona euro.

**La política comercial en el punt de mira**

S'espera que les eleccions als EUA recents posin els aranzels al primer pla de l'agenda política, especialment respecte de la Xina i Europa, amb implicacions importants per al comerç internacional i la inflació. A l'anterior mandat del president Trump es van aplicar estímuls fiscals, i unes polítiques similars podrien provocar un augment de la inflació durant el pròxim període. El control republicà tant del Senat com de la Cambra de Representants, podria afavorir l'aplicació d'uns estímuls fiscals encara més amplis i aranzels comercials, fet que caldrà seguir de prop perquè els EUA ja gestionen grans nivells d'endeutament. A més, les reaccions dels mercats de bons a les polítiques futures dels EUA podrien provocar a una inflació més elevada i fer que la Reserva Federal ajusti el seu cicle de baixades de tipus d'interès.

**La renda variable necessita el suport d'uns guanys sòlids**

Els mercats de renda variable han mostrat un creixement notable impulsat per la moderació de la inflació, unes polítiques fiscals propícies i avenços tecnològics com la intel·ligència artificial (IA). Concretament, els EUA han gaudit d'un mercat alcista molt sòlid, amb un creixement de l'S&P 500 de prop del 60 % només els últims 24 mesos.

El domini ha estat tan pronunciat que les empreses americanes ara representen més del 70 % de la capitalització total del mercat internacional. Aquests guanys es van concentrar inicialment entre els «set magnífics» (els gegants tecnològics Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia i Tesla), però es preveu un lideratge del mercat més ampli el 2025.

Les perspectives de desregulació i retallades dels impostos corporatius podrien donar finalment confiança als inversors per invertir en àrees del mercat que abans ignoraven, com els títols de valor i de mitjana i petita capitalització, que també es beneficien de la recuperació dels guanys i de valoracions atractives.

L'única reserva a aquest panorama favorable a la renda variable és que les valoracions estan a l'extrem superior dels marges històrics. Per tant, els nous guanys del mercat de renda variable hauran de rebre l'impuls d'uns guanys corporatius més sòlids i els inversors no haurien d'esperar el mateix nivell de rendiment, perquè gran part de les bones notícies ja s'han reflectit en els preus.

**Bons: s'esperen més retallades de tipus a Europa**

Amb la moderació de la inflació, el BCE i la Reserva Federal han començat a abaixar els tipus d'interès. Aquesta tendència podria continuar, la qual cosa mantindrà els costos baixos i ajudarà els preus dels bons. El mercat anticipa que el BCE anunciarà més retallades de tipus per ajudar a una economia amb dificultats que no pas la Reserva Federal, fet que podria afavorir els bons de la UE i el dòlar dels EUA.

Les preocupacions per un augment de l'endeutament dels EUA amb la nova administració podria afectar la sensació de seguretat que ofereixen els bons governamentals dels EUA. Els diferencials dels mercats crediticis són ajustats i, per tant, qualsevol deteriorament de les perspectives de creixement podria desencadenar certa venda de bons corporatius.

En resum, preveiem que el 2025 serà un any de reptes, però també d'oportunitats per als inversors.

# PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024

**Advent Capital Management, LLC**

Fundada el 1995, Advent Capital Management gestionava actius de cap a 8.200 milions de dòlars el 31 de desembre del 2024. Advent s'especialitza en bons convertibles, però té capacitats en diverses estratègies tradicionals i alternatives tant en nom d'inversors institucionals com de clients privats. Advent té la seu a Nova York i una oficina a Londres i inverteix en tota l'estructura de capital. L'equip inversor està format per 19 persones amb una experiència mitjana de més de 27 anys.

**Aegon USA Investment Management, LLC**

Aegon USA Investment Management forma part de la xarxa d'inversors globals actius d'Aegon Asset Management. El seu equip de més de 370 professionals de la inversió gestiona i assessora sobre actius valorats en uns 361.000 milions de dòlars el 30 de setembre del 2024. Les entitats de gestió d'actius són filials de propietat total o parcial d'Aegon NV, una de les empreses de serveis financers líders del món. La base de clients global està formada per plans de pensions, fons públics, companyies d'assegurances, bancs, gestors de patrimonis, oficines familiars i fundacions. El grup té un total de més de 1.100 empleats a Europa, Amèrica i Àsia.

**Algebris (UK) Limited**

Algebris, fundada el 2006, és una empresa de gestió d'actius global independent que ofereix estratègies d'inversió alternatives i només a llarg termini. Va començar invertint en el sector financer global, cobrint renda variable i valors de renda fixa d'institucions financeres. Des d'aleshores, Algebris ha ampliat la seva experiència al crèdit global i a la renda variable italiana, així com a estratègies privades en préstecs de baix rendiment, principalment al sector immobiliari italià. Algebris té oficines a Londres, Milà, Roma, Zúric, Dublín, Boston, Singapur i Tòquio. A 30 de novembre del 2024, els actius totals gestionats per l'empresa eren de 28.000 milions d'euros.

**AllianceBernstein Holding LP**

AllianceBernstein, també coneguda com a AB, es va crear el 2000 quan Alliance Capital va comprar Sandford C. Bernstein. Aquesta combinació va crear una unió complementària de l'expertesa d'Alliance Capital en renda variable de creixement, inversió en renda fixa corporativa i la seva gamma de fons, i l'expertesa de Bernstein en renda variable de valor, la gestió de renda fixa exempta d'impostos i el seu negoci amb clients privats. Avui dia, AB és una empresa internacional d'inversió amb competències en renda variable, fixa i solucions d'actius múltiples. El 30 de setembre del 2024, els actius totals que gestionava eren aproximadament de 806.000 milions de dòlars dels EUA, amb més de 4.000 empleats a 27 països.

**AQR Capital Management LLC**

AQR és pionera en la inversió quantitativa mitjançant la investigació aplicada. El 31 de desembre del 2024, tenia aproximadament 114.000 milions de dòlars dels EUA en actius sota gestió i més de 500 empleats. AQR té la seu a Greenwich (Connecticut) i oficines en diverses ubicacions d'arreu del món. L'empresa té un enfocament sistemàtic, basat en la investigació, i aplica eines quantitatives per processar informació fonamental i gestionar el risc. Entre els seus clients trobem inversors institucionals, bancs privats i assessors financers. Gràcies a les investigacions dutes a terme pels seus equips d'inversió, AQR és reconeguda internacionalment i ha tingut com a resultat nombrosos articles publicats en diverses revistes professionals.

**Axiom Investors**

Axiom Investors va ser fundada per Andrew Jacobson el setembre de 1998 com a assessor d'inversions independent especialitzat en carteres de renda variable internacional. Des de llavors, Axiom s'ha convertit en una empresa mundial de gestió d'inversions. Actualment, gestiona accions internacionals, globals, de petita capitalització i de mercats emergents per a més de 400 clients internacionals. El 31 de desembre del 2024, els seus actius sota gestió tenien un valor aproximat de 24.000 milions de dòlars dels EUA.

**Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited**

Baillie Gifford es va fundar a Edimburg el 1908 i és una de les empreses de gestió d'inversions independents més grans del Regne Unit. El fet de ser propietat total dels seus socis (l'estructura de col·laboració és poc habitual entre les grans empreses d'inversió) ajuda a atraure i retenir personal amb talent i sustenta l'estabilitat i la cultura de l'organització. L'estructura també ajuda a l'horitzó d'inversió a llarg termini de l'empresa i al seu enfocament cap al creixement. A més dels 58 socis que hi treballen, l'empresa compta amb més de 1700 empleats, la majoria dels quals treballen a la seu central d'Edimburg. Baillie Gifford gestiona i assessora al voltant de 226.000 milions de GBP el 30 de setembre del 2024 en carteres de renda variable, renda fixa i actius múltiples per a una base mundial de clients.

# PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**BlackRock Financial Management, Inc.**

BlackRock és una empresa independent de gestió d'inversions amb seu a la ciutat de Nova York. 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 d'actius més gran del món. El 31 de desembre del 2024, l'empresa tenia prop d'11,6 bilions de dòlars dels EUA en actius gestionats i més de 20.000 empleats en més de 70 seus d'arreu del món. BlackRock ofereix serveis diversificats de gestió d'inversions a clients institucionals, així com a intermediaris i inversors individuals en productes de renda variable, renda fixa, actius múltiples, alternatius i en efectiu.

**Brigade Capital Management, LP**

Brigade és una empresa global de gestió d'inversions especialitzada en estratègies d'inversió creditícia. Fundada el 2006, té la seu a Nova York i oficines filials a Londres i Colorado. L'empresa utilitza un enfocament d'inversió d'estratègies i actius múltiples centrat en empreses amb balanços palanquejats. L'empresa segueix un procés impulsat pels fonamentals i gestiona estratègies d'inversió en tot l'espectre creditici, com ara el crèdit llarg i curt, el crèdit oportunista, el crèdit estructurat, el deute en dificultats i els bons d'inversió d'alt rendiment. El 31 de desembre del 2024, gestionava al voltant de 28.000 milions de dòlars dels EUA en actius.

**Carmignac Gestion Luxembourg**

Carmignac és una empresa de gestió d'actius independent fundada el 1989 a París. Des del seu negoci francès d'assessorament d'inversions, l'empresa ha anat creixent fins a oferir els seus serveis en 15 països d'arreu del món tot conservant la seva cultura emprenedora. Té 290 empleats, 61 dels quals són professionals de la inversió. El 31 de desembre del 2024, gestionava més de 33.000 milions de dòlars dels EUA en actius. Els seus equips d'inversió implementen un enfocament basat en la convicció en un nombre limitat d'estratègies.

**DWS Group**

La participació majoritària d'aquesta empresa internacional de gestió d'actius, que opera com a DWS Group des del 2018 i té les seves arrels en 1956, són propietat del Deutsche Bank alemany. El 30 de setembre del 2024, els actius que gestionava eren de prop de 963.000 milions d'euros en estratègies actives, passives i alternatives. L'empresa dona feina a unes 4700 persones arreu del món i compta amb més de 900 professionals de la inversió que duen a terme investigacions pròpies i gestió d'inversions.

**Fidelity International**

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, i és propietat privada de la direcció i la família Johnson. Fidelity International opera arreu del món en més de 25 ubicacions. Amb més de 400 professionals de la inversió, el 30 de setembre del 2024, Fidelity International gestionava més de 925.000 milions de dòlars dels EUA en actius per a una àmplia gamma de clients institucionals, professionals i particulars. L'enfocament d'inversió de l'empresa es basa en una investigació activa de valors ascendent, tot aprofitant les seves grans capacitats d'investigació amb l'objectiu de proporcionar una anàlisi exclusiva a les seves societats gestores.

**First Sentier Investors (UK) IM Limited**

First Sentier Investors és una empresa privada sota l'estructura legal de Mitsubishi UFJ Financial Group. First Sentier es va fundar el 1988 i té una base de clients mundial a Àsia, Austràlia, Europa i Amèrica del Nord. Les seves capacitats d'inversió abasten infraestructures, actius immobiliaris, renda fixa i capital. El 30 de setembre del 2024, First Sentier, incloses les seves filials, gestionava actius valorats en uns 157.000 milions de dòlars.

**FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Ltd.**

FountainCap Research & Investment es va fundar el 2014 i s'especialitza en renda variable de la Xina. El 31 de desembre del 2024, l'empresa gestionava aproximadament 1.800 milions de dòlars per a clients internacionals. FountainCap és propietat íntegrament dels empleats i està formada per 20 persones, deu de les quals formen part de l'equip d'inversió.

# PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**Goldman Sachs Asset Management International**

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) és la branca de gestió d'actius del grup Goldman Sachs. Com a inversor líder, el 30 de setembre del 2024 supervisava al voltant de 2,8 bilions de dòlars dels EUA en actius, i ha prestat serveis d'assessorament sobre inversions i discrecionals des del 1988. Amb més de 30 oficines a tot el món, GSAM gestiona una sèrie d'estratègies de renda variable, renda fixa, capital privat i fons de cobertura en nom d'institucions, assessors i inversors individuals a tot el món, amb el suport de més de 1.700 professionals de la inversió.

**GuardCap Asset Management Limited**

GuardCap Asset Management es va fundar el 2014 i és una filial privada propietat total de Guardian Capital LP, part de Guardian Capital Group Limited, una empresa de gestió d'inversions amb seu al Canadà amb sis dècades d'experiència en la gestió d'actius institucionals. GuardCap opera com una boutique d'inversió autònoma centrada principalment en renda variable mundial, i l'equip d'inversió té la seva seu a Londres. El 31 de desembre del 2024, l'equip d'inversió gestionava més de 10.000 milions de dòlars, amb una plantilla de més de 25 empleats.

**Impax Asset Management Ireland Ltd.**

Impax Asset Management Ireland és una filial de propietat total d'Impax Asset Management Group, una empresa pública que cotitza a l'Alternative Investment Market de la Borsa de Londres. Impax va ser fundada el 1998 i és una gestora d'actius especialitzada centrada a invertir en les oportunitats derivades de la transició cap a una economia global més sostenible. Impax ofereix una gamma d'estratègies de renda variable, renda fixa, renda variable sistemàtica i mercat privat. El 31 de desembre del 2024, els actius totals de sota gestió de Impax, inclòs l'assessorament, era d'uns 43.000 milions de dòlars. Impax compta amb més de 300 empleats a ubicacions del Regne Unit, EUA, Irlanda, Hong Kong, Dinamarca i Japó.

**Intermede Investment Partners Limited**

Intermede és una boutique de renda variable internacional amb un enfocament d'inversió fonamental que es va fundar a Londres el 2014. L'equip d'inversió se centra en posicions a llarg termini en empreses de creixement d'alta qualitat. S'aplica una disciplina de valoració per garantir que aquests negocis s'adquireixen a preus que reflecteixin descomptes significatius a les estimacions de valor intrínsec de l'equip d'inversió. Les carteres es troben relativament concentrades, amb una baixa rotació i un període mitjà de conservació de cinc anys. Disposa d'oficines a Londres, San Francisco i Nova York, i el negoci està controlat i és propietat majoritària dels seus empleats. El 30 de setembre del 2024, els actius que gestionava Eagle, exclosos els serveis d'assessorament, se situaven al voltant dels 7.000 milions de dòlars dels EUA.

**Invesco Asset Management Deutschland GmbH**

Invesco és una de les principals empreses d'inversió del món. El 31 de desembre del 2024, tenia més de 8.000 empleats a 26 països que gestionaven més d'1,8 bilions de dòlars dels EUA en actius. L'empresa ofereix una àmplia varietat d'estratègies en renda variable, renda fixa, assignació d'actius i classes d'actius alternatius. Aquestes estratègies es gestionen a través de diversos centres d'inversió d'arreu del món, cadascun dels quals se centra en diferents classes d'actius, estils d'inversió i experiència regional, seguint filosofies d'inversió clarament definides.

**JP Morgan Asset Management (UK) Limited**

J.P. Morgan Asset Management (JPMAM) és un líder mundial en gestió d'inversions. El 31 de desembre del 2024, l'empresa tenia prop de 4 bilions de dòlars dels EUA en actius sota gestió. JPMAM té més de 150 anys d'experiència en inversió i més de 1000 professionals de la inversió a la seva xarxa internacional, i els seus clients inclouen institucions, inversors particulars i persones amb un patrimoni net elevat en tots els principals mercats mundials. JPMAM ofereix productes globals de gestió d'inversions en renda variable, renda fixa, actius immobiliaris, fons de cobertura, capital privat i estratègies de liquiditat. Disposa d'oficines a més de 20 països d'arreu del món, entre els quals es troben centres d'inversió a Londres, Hong Kong, Tòquio i Nova York.

**KBI Global Investors**

KBI Global Investors es va fundar l'any 1980 com a divisió de gestió d'inversions d'Ulster Bank i ha gestionat actius per a clients institucionals durant més de 40 anys. Des del 2016, KBI és propietat d'Amundi Asset Management, una de les gestores d'actius europees i mundials més grans. L'empresa té la seu a Dublín, Irlanda, i compta amb un total de 18 professionals de la inversió. KBI té una base de clients d'arreu del món amb mandats al Regne Unit, Europa, Amèrica del Nord i Àsia, i dona servei a plans de pensions públics i corporatius, dotacions, gestors de patrimonis, bancs privats i intermediaris. El 31 de desembre del 2024, els actius sota gestió eren d'uns 12.000 milions d'euros.

# PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**Lansdowne Partners (UK) LLP**

Lansdowne Partners, fundada el 1998, és una boutique de gestió d'inversions globals amb equips d'inversió que gestionen una àmplia gamma d'estratègies de renda variable en diversos països i que aplica un enfocament d'inversió basat en una investigació fonamental rigorosa i un compromís profund amb les empreses. La base de clients institucionals de l'empresa està integrada principalment per fons de pensions, dotacions i fundacions, fons sobirans i gestors de patrimoni. El 31 de desembre del 2024, Lansdowne Partners gestionava actius valorats en més de 7600 milions de dòlars dels EUA, amb 15 professionals de la inversió.

**Mesirow Financial Investment Management, Inc.**

Mesirow Financial Investment Management (MFIM), fundada el 1937, forma part de Mesirow Financial Holdings, una empresa de serveis financers de capital privat i majoritàriament propietat dels empleats amb uns 500 empleats. L'empresa té la seu central a Chicago i ofereix estratègies alternatives i tradicionals mundials personalitzades per equips especialitzats per abordar els objectius individuals de risc i rendibilitat del client. A 30 de setembre del 2024, MFIM era responsable d'uns 242.000 milions de dòlars en actius.

**Metropolis Capital Ltd**

Metropolis Capital ofereix als inversors una única estratègia global d'inversió en renda variable, sigui mitjançant els seus vehicles col·lectius o mitjançant mandats segregats. L'enfocament se centra en els mercats desenvolupats i adopta un enfocament a llarg termini i d'alta convicció amb una cartera concentrada d'entre 15 i 25 inversions. L'estratègia és independent de l'índex de referència i té com a objectiu obtenir rendiments reals anuals equivalents a la inflació més un 10% en un període de cinc anys. L'empresa està situada a Amersham, Regne Unit, és de propietat privada i dona feina a una plantilla de 14 persones, sis de les quals són membres de l'equip d'inversió i tenen una experiència mitjana al sector de més de 20 anys. El 31 de desembre del 2024, gestionava actius per un valor aproximat de 4800 milions de dòlars dels EUA.

**Morgan Stanley Investment Management Limited**

Morgan Stanley Investment Management (MSIM) forma part de Morgan Stanley Group, un banc d'inversió multinacional nord-americà i una empresa de serveis financers. MSIM es va establir el 1975 i és una societat gestora d'actius internacional líder i centrada en la gestió activa d'alta convicció. El 31 de desembre del 2024, comptava amb més de 1.400 professionals de la inversió en més de 20 països que gestionaven prop d'1,6 bilions de dòlars dels EUA en actius. L'empresa ofereix solucions d'inversió i gestió de riscos a inversors i institucions individuals, com ara corporacions, plans de pensions, fons sobirans, governs i bancs centrals.

**Neuberger Berman Europe Limited**

Neuberger Berman, fundada el 1939, és una societat gestora d'inversions privada, independent i propietat dels empleats. Disposa d'oficines a més de 30 ciutats del món i gestiona diverses estratègies de renda variable, renda fixa, capital privat i alternatives en nom d'institucions, assessors i inversors individuals de tot el món. Amb més de 750 professionals de la inversió i més de 2.800 empleats en total, el 31 de desembre del 2024, l'empresa gestionava prop de 508.000 milions de dòlars dels EUA d'actius.

**Oak Hill Advisors, LP**

Oak Hill Advisors és propietat total de T Rowe Price Group mitjançant una transacció que es va tancar el desembre de 2021. Oak Hill se centra en inversions de rendiment i relacionades amb crèdits en dificultats a Amèrica del Nord, Europa i altres regions. El 30 de setembre del 2024, gestionava uns 71.000 milions de dòlars, amb un total de més de 420 empleats i un equip d'inversió format per més de 120 persones.

**PGIM Limited**

PGIM és la branca de gestió d'actius de la companyia nord-americana d'assegurances de vida Prudential Financial. Es troba entre les gestores d'actius més grans del món amb aproximadament 1,4 bilions de dòlars dels EUA en actius el 30 de setembre del 2024. L'empresa ofereix una àmplia gamma de solucions gestionades activament en un ampli espectre de classes d'actius i estils d'inversió. Amb seu a Newark, Nova Jersey, dona feina a més de 1.400 professionals de la inversió en 42 oficines de 18 països. Els equips d'inversió especialitzats inclouen PGIM Fixed Income (renda fixa pública), PGIM Real Estate (renda variable d'actius immobiliaris, deute i valors immobiliaris), Jennison Associates (renda variable fonamental) i PGIM Quantitative Solutions (renda variable sistemàtica i alternatives líquides).

**Pictet Asset Management**

Pictet Asset Management és una gestora d'actius independent que supervisa més de 275.000 milions d'euros el 31 de desembre del 2024, a través d'una gamma de productes de renda variable, renda fixa, alternatius i actius múltiples mitjançant comptes segregats i fons d'inversió. Entre els clients es troben fons de pensions, institucions financeres, fons sobirans, intermediaris i particulars. Pictet es va fundar a Ginebra, Suïssa, i té més de 1.000 empleats en 18 oficines, inclosos més de 400 professionals de la inversió.

# PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**PineStone Asset Management Inc**

PineStone Asset Management es va constituir l'any 2021 com a resultat de l'escissió de l'equip d'inversió d'una gran gestora d'actius que cotitza en borsa, Fiera Capital Corporation. PineStone se centra en una sola filosofia d'inversió implantada en renda variable mundial, i dels EUA. L'empresa és íntegrament propietat dels empleats i, el 31 de desembre del 2024, gestionava cap a 55.000 milions de dòlars en actius, amb deu professionals de la inversió.

**Pzena Investment Management**

Pzena Investment Management, és una gestora d'inversions institucional amb seu a la ciutat de Nova York que té un enfocament estricte en la inversió de valor tradicional a llarg termini. L'empresa va ser fundada l'any 1995. El 31 de desembre del 2024, l'empresa gestionava aproximadament 66.000 milions de dòlars dels EUA en actius invertits en tot l'espectre de capitalització de mercat, tant en renda variable dels EUA com mundial. L'empresa compta amb més de 150 empleats, principalment a Nova York, i té oficines a Melbourne, Londres i Dublín.

**Quoniam Asset Management**

Quoniam Asset Management té l'objectiu d'afegir valor per als clients institucionals de tot el món mitjançant la innovació i un enfocament d'inversió sostenible impulsat per la ciència en productes de renda variable, renda fixa i actius múltiples. S'abasten més de 50.000 instruments financers amb mètodes propis per a l'anàlisi quantitativa i la interpretació de dades d'alta qualitat que examinen els factors de risc i rendiment. Es creen carteres diversificades amb posicions actives en diversos sectors, països i factors. Quoniam es va fundar l'any 1999 i té uns actius sota gestió de més de 21.000 milions d'euros el 30 de setembre del 2024.

**Robeco Institutional Asset Management B.V**

Robeco Institutional Asset Management té les seves arrels el 1929 i la seu a Rotterdam (Països Baixos). Robeco, que ara és propietat total d'ORIX Corporation, el conglomerat empresarial japonès, ofereix una àmplia gamma d'inversions actives per a inversors institucionals i privats de tot el món. El 30 de setembre del 2024, Robeco gestionava aproximadament 204.000 milions d'euros en actius, la major part dels quals en ambientals, socials i integrades en la governança. La companyia té més de 15 oficines a tot el món i uns 1000 empleats.

**Redwheel Asset Management LLP**

Coneguda anteriorment com a RWC Partners, l'empresa va canviar de nom a Redwheel Asset Management el 2022. Fundada l'any 2000, està especialitzada en renda variable de mercats desenvolupats i emergents, bons convertibles i solucions d'ingressos gestionades per equips especialitzats i experimentats. Redwheel té oficines a Londres, Miami, Copenhaguen i Singapur, i més de 170 empleats en total. Més de 55 professionals de la inversió estan organitzats en set equips independents. El 30 de setembre del 2024, els actius totals sota gestió eren gairebé 18.000 milions de dòlars dels EUA.

**Sanders Capital, LLC**

Sanders Capital es va fundar el 2009 i és propietat íntegrament dels empleats. El seu enfocament principal se centra en la renda variable pública utilitzant un enfocament orientat al valor mitjançant comptes separats. El 31 de desembre del 2024, tenia més de 100.000 milions de dòlars en actius sota gestió i la seu és a Florida. L'equip d'inversions està format per 15 persones que proporcionen informació sobre investigació i construcció de carteres en renda variable mundial i dels EUA.

**Sands Capital Management, LLC**

Sands Capital Management (SCM) es va fundar l'any 1992 i és una empresa independent i gestionada per propietaris centrada en empreses líders públiques i privades en tot l'espectre de creixement. SCM ofereix serveis de gestió d'inversions principalment a inversors institucionals que cobreixen mercats de renda variable mundial, dels EUA i de mercats emergents. SCM té la seu a Arlington, Virgínia, i dona feina a més de 60 professionals de la inversió. El 31 de desembre del 2024, gestionava més de 45.000 milions de euros en actius.

**Schroders Investment Management Limited**

Schroders, fundada el 1804, és una societat gestora d'inversions internacional amb seu a Londres. El 30 de setembre del 2024, l'empresa gestionava més de 777.000 milions d'euros en actius per a institucions, intermediaris i particulars, i donava feina a unes 6.000 persones a més de 38 ciutats d'arreu del món. Schroders se centra a oferir solucions distintives i rellevants a cada client amb classes d'actius de renda variable, renda fixa, actius múltiples, privats i alternatius.

# PERFIL DE LES GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**Walter Scott & Partners Limited**

Walter Scott, una filial de propietat total de BNY Mellon des del 2007, es va fundar el 1983 per oferir carteres de renda variable global a inversors institucionals de tot el món. Amb seu a Edimburg, Escòcia, l'objectiu d'inversió a llarg termini de l'empresa és invertir en empreses altament rendibles amb balanços sòlids i pretén oferir rendiments per sobre de la mitjana a llarg termini. El 31 de desembre del 2024, l'empresa tenia més de 175 empleats, inclosos 24 professionals de la inversió, i actius sota gestió d'aproximadament 78.000 milions de dòlars dels EUA.

**Zazove Associates, LLC**

Zazove Associates és una empresa d'inversió institucional independent, propietat dels empleats, especialitzada en la gestió de valors convertibles. L'empresa va ser fundada el 1971 i gestionava uns 2.000 milions de dòlars el 31 de desembre del 2024 en actius dels clients. Zazove treballa amb una varietat de clients institucionals, com ara companyies d'assegurances, plans de pensions i fundacions, així com la comunitat de consultors. L'empresa gestiona una àmplia gamma d'estratègies convertibles, invertint en tot l'espectre de crèdit i arreu del món. L'equip inversor està format per deu persones amb una experiència mitjana de més de 26 anys.

# INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT PER ALS PARTÍCIPS DELS SUBFONS DE MEDIOLANUM BEST BRANDS

**INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT PER ALS PARTÍCIPS DELS SUBFONS DE MEDIOLANUM BEST BRANDS (continuació)**

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR) | US COLLECTION | | EUROPEAN COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 701.714.122 | 535.979.418 | 256.103.450 | 263.087.475 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 226.528.526 | 180.683.971 | 228.906.523 | 240.935.652 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 601.283 | - | 27.632 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 41.407 | 895.528 | 102.623 | 36.474 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 21.210.961 | 19.575.931 | 2.532.341 | 1.115.045 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 6.827.560 | 3.334.408 | 1.296.839 | 2.058.272 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 770.000 | - | - | 530.000 |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | 111.143 | 2.961.778 | 290.309 | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 2.608.619 | 2.417.547 | 688.239 | 1.098.654 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 327.226 | 352.014 | 86.927 | 154.415 |
| Altres actius | 307.049 | 237.845 | 1.070.742 | 298.689 |
| **TOTAL ACTIU** | **960.446.613** | **747.039.723** | **491.077.993** | **509.342.308** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 1.767.845 | - | 318.756 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 509.570 | 29.794 | 56.363 | 286.692 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 1.497.417 | 601.283 | 265.219 | 28.749 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 155.399 | 3.160.884 | 292.996 | 521.128 |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 1.005.294 | 2.294.723 | 444.418 | 678.947 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 2.184.777 | 1.653.863 | 1.165.014 | 1.166.792 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 9.794.944 | 4.457.437 | 1.292.599 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 304.451 | 206.527 | 868.790 | 208.442 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **17.219.697** | **12.404.511** | **4.704.155** | **2.890.750** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **943.226.916** | **734.635.212** | **486.373.838** | **506.451.558** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | US COLLECTION | | EUROPEAN COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 53.459.299,851 | 50.152.912,174 | 35.457.035,399 | 37.242.730,251 |
| Valor liquidatiu de la participació | 13,650 | 10,613 | 8,330 | 7,851 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 11.911.033,282 | 13.489.867,663 | 10.608.162,641 | 12.116.898,123 |
| Valor liquidatiu de la participació | 11,584 | 9,794 | 8,633 | 8,268 |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 2.532.654,966 | 2.905.708,821 | 5.108.458,327 | 6.110.375,752 |
| Valor liquidatiu de la participació | 20,670 | 16,235 | 11,940 | 11,322 |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 1.096.040,482 | 1.281.810,995 | 2.446.982,168 | 2.979.075,251 |
| Valor liquidatiu de la participació | 21,163 | 18,013 | 15,708 | 15,009 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | PACIFIC COLLECTION | | EMERGING MARKETS COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 61.446.514 | 62.315.861 | 152.202.997 | 166.260.069 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 161.177.163 | 162.347.758 | 347.639.249 | 321.473.148 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | 41.338.239 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 28.895 | - | 3.327.253 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 203.022 | 61.404 | - | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 1.620.393 | 1.907.113 | 452.510 | 4.429.506 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 1.993.943 | 1.913.778 | 1.726.125 | 7.520.022 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | 580.000 | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 280.730 | 605.065 | 900.646 | 1.616.892 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 46.487 | 42.401 | 272.236 | 410.515 |
| Altres actius | 818.814 | 199.535 | 1.004.933 | 913.660 |
| **TOTAL ACTIU** | **227.587.066** | **230.001.810** | **504.198.696** | **547.289.304** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 153.456 | - | 233.366 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 110.700 | 197.594 | - | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | 2.311.527 | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 482.349 | 372.724 | - | 3.327.423 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 332.223 | 263.641 | 394.303 | 644.190 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 527.841 | 513.281 | 1.280.906 | 1.333.693 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 1.349.548 | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | 398 | 842 | 7.126 | 82.752 |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 575.369 | 136.081 | 741.210 | 848.106 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **3.531.884** | **1.484.163** | **4.968.438** | **6.236.164** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **224.055.182** | **228.517.647** | **499.230.258** | **541.053.140** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | PACIFIC COLLECTION | | EMERGING MARKETS COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 17.380.971,748 | 20.022.033,059 | 36.243.725,560 | 43.261.415,996 |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,193 | 8,093 | 12,104 | 10,959 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 4.529.189,597 | 5.385.017,675 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 8,148 | 7,142 | - | - |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 1.489.730,349 | 1.713.109,811 | 3.211.697,285 | 3.903.080,874 |
| Valor liquidatiu de la participació | 12,816 | 11,274 | 18,851 | 17,154 |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 554.298,940 | 667.639,236 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 14,947 | 13,046 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EURO FIXED INCOME | | GLOBAL HIGH YIELD | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 648.295.716 | 962.922.288 | 2.916.806.224 | 1.789.077.152 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | - | - | 61.950.429 | 166.459.181 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 875.067.600 | 158.725.695 | 196.058.936 | 304.107.149 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | 342.553 | 7.370.344 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | - | - | 552.649 | 6.299.202 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | 1.535.180 |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 32.330.718 | 13.531.538 | 199.449.912 | 127.346.968 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | - | 2.731.301 | 7.370.873 | 15.448.867 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - | 1.019.372 | 10.665.581 |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | 34.442.457 | 5.305.058 |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 17.137.851 | 9.656.071 | 14.892.408 | 20.423.120 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 5.114.499 | 6.802.186 | 64.606.785 | 36.783.623 |
| Altres actius | 33.672 | 14.926 | 171.586 | 35.217 |
| **TOTAL ACTIU** | **1.577.980.056** | **1.154.384.005** | **3.497.664.184** | **2.490.856.642** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | 394.286 | 977.623 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | - | - | 3.790.356 | 7.715.617 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | 564.276 | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | 400.000 |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | - | 2.492.206 | 162.194 | 7.046.549 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | 398.316 |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | 59.625.188 | 4.624.889 |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 9.302.490 | 9.255.304 | 2.142.828 | 5.277.831 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 773.486 | 563.227 | 6.663.307 | 4.815.212 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | - | - | 21.489.230 | 2.261.122 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | 111.094 |
| Altres despeses a pagar | 397.007 | 414.705 | 1.046.702 | 678.097 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **10.472.983** | **12.725.442** | **95.878.367** | **34.306.350** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **1.567.507.073** | **1.141.658.563** | **3.401.785.817** | **2.456.550.292** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EURO FIXED INCOME | | GLOBAL HIGH YIELD | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 244.725.491,782 | 180.646.501,492 | 84.829.826,619 | 46.727.660,338 |
| Valor liquidatiu de la participació | 6,082 | 5,913 | 14,387 | 12,995 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 2.314.865,466 | 2.071.110,867 | 98.282.851,487 | 71.970.011,472 |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,648 | 4,598 | 4,960 | 4,722 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 83.045.606,229 | 60.587.381,428 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 7,721 | 7,422 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 78.137.692,358 | 69.354.188,336 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 3,622 | 3,673 |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 5.543.129,294 | 5.306.689,494 | 5.784.608,793 | 5.629.004,769 |
| Valor liquidatiu de la participació | 11,641 | 11,328 | 20,896 | 18,892 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 413.201,872 | 442.866,213 | 35.103.736,368 | 37.740.570,496 |
| Valor liquidatiu de la participació | 8,950 | 8,864 | 7,686 | 7,302 |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 6.601.581,838 | 7.112.222,812 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 14,474 | 13,958 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 41.738.864,433 | 46.937.023,047 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 6,788 | 6,900 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | PREMIUM COUPON COLLECTION | | DYNAMIC COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 338.737.702 | 254.029.782 | 116.306.047 | 111.405.040 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 283.679.237 | 335.157.055 | 159.287.967 | 151.753.722 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 6.867.204 | 140.026.849 | 28.826.900 | 22.191.179 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 14.748 | 148.480 | - | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 69.199 | 738.726 | 18.240 | 265.862 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | 492.215 | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 33.933.860 | 6.928.415 | 6.417.921 | 1.510.696 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 2.406.443 | 1.616.451 | 362.248 | 1.010.249 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 90.000 | 150.000 | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 546.194 | 5.778.582 | 872.553 | 647.609 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 2.556.547 | 3.441.952 | 85.826 | 92.370 |
| Altres actius | 454.827 | 175.698 | 571.789 | 150.098 |
| **TOTAL ACTIU** | **669.355.961** | **748.684.205** | **312.749.491** | **289.026.825** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 79.966 | 119.560 | - | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 398.742 | 94.813 | 215.235 | 60.048 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | 434.682 | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 888.045 | 247.492 | - | 790 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 829.321 | 1.088.033 | 301.072 | 272.648 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 1.406.467 | 1.528.246 | 720.489 | 649.615 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | - | - | 2.763.811 | 81.795 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | 34.980 | - | - |
| Altres despeses a pagar | 606.639 | 257.429 | 426.722 | 126.318 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **4.209.180** | **3.805.235** | **4.427.329** | **1.191.214** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **665.146.781** | **744.878.970** | **308.322.162** | **287.835.611** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | PREMIUM COUPON COLLECTION | | DYNAMIC COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 19.444.127,776 | 20.091.017,854 | 14.286.757,418 | 13.640.967,049 |
| Valor liquidatiu de la participació | 6,500 | 6,201 | 9,897 | 8,664 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 12.939.552,511 | 13.975.225,618 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,283 | 4,210 | - | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 8.062.689,202 | 9.375.766,389 | 6.492.767,672 | 7.377.018,177 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,995 | 5,782 | 8,831 | 8,041 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 13.527.277,477 | 15.777.186,351 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 3,975 | 3,952 | - | - |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 9.644.719,711 | 11.241.145,309 | 5.559.533,340 | 6.326.233,835 |
| Valor liquidatiu de la participació | 12,396 | 11,861 | 16,760 | 14,676 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 11.898.980,468 | 14.249.708,817 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 8,338 | 8,220 | - | - |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 3.458.170,162 | 4.094.742,425 | 977.425,753 | 1.144.826,696 |
| Valor liquidatiu de la participació | 11,405 | 11,034 | 16,782 | 15,270 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 16.018.217,925 | 19.496.827,052 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 7,680 | 7,655 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EQUITY POWER COUPON COLLECTION | | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 315.597.128 | 340.133.579 | 1.999.970.447 | 1.670.653.413 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 313.620.870 | 331.798.039 | 2.775.182.082 | 3.011.743.912 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | 25.749.874 | 373.447.970 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 67.086 | - | 12.638.819 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 110.007 | 975.294 | 255.845 | 4.510.596 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 13.708.000 | 8.727.943 | 112.292.651 | 92.471.891 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 4.060.233 | 1.089.778 | 288 | 59.252.575 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 710.000 | - | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | 23.450.559 | - | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 712.949 | 1.230.939 | 4.487.113 | 7.629.894 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 994.345 | 1.311.335 | 1.256.585 | 1.444.873 |
| Altres actius | 1.302.419 | 426.100 | 130.703 | 25.167 |
| **TOTAL ACTIU** | **674.266.510** | **685.760.093** | **4.919.325.588** | **5.233.819.110** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 691.268 | - | - | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 474.770 | 404.726 | 3.331.699 | 1.082.653 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | 27 | - | - | 1.160.000 |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | - | 67.086 | 290 | 27.236.431 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 25.135.045 | - | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 616.062 | 902.101 | 7.928.269 | 10.364.766 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 1.749.987 | 1.794.444 | 12.933.880 | 13.255.890 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 3.922.166 | 291.660 | 39.997.717 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | 1.904 |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 1.113.675 | 355.043 | 1.296.937 | 1.277.667 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **33.703.000** | **3.815.060** | **65.488.792** | **54.379.311** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **640.563.510** | **681.945.033** | **4.853.836.796** | **5.179.439.799** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EQUITY POWER COUPON COLLECTION | | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 20.326.779,542 | 22.084.859,769 | 230.446.493,838 | 286.224.695,692 |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,349 | 8,550 | 13,567 | 11,499 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 18.072.732,221 | 18.955.516,319 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,788 | 5,455 | - | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 8.520.349,774 | 10.169.796,134 | 105.024.986,313 | 131.688.531,149 |
| Valor liquidatiu de la participació | 7,432 | 7,056 | 10,334 | 9,146 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 12.700.117,776 | 14.914.680,159 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,882 | 4,769 | - | - |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 4.121.283,864 | 4.752.808,631 | 17.441.488,910 | 21.236.071,732 |
| Valor liquidatiu de la participació | 14,177 | 12,915 | 25,536 | 21,660 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 6.652.832,965 | 7.770.155,268 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 10,978 | 10,437 | - | - |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 1.858.952,466 | 2.206.231,701 | 10.145.853,763 | 13.019.713,452 |
| Valor liquidatiu de la participació | 13,826 | 13,086 | 19,384 | 17,176 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 6.813.094,080 | 8.273.856,072 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,312 | 9,125 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION | | COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | - | 3.024.859 | 639.284.318 | 675.181.188 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 146.921.868 | 145.813.239 | 841.999.361 | 913.239.325 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 6.436.806 | 4.432.329 | 31.642.341 | 90.742.715 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 690.405 | 117.020 | 5.217.998 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | - | 835.810 | 579.508 | 3.556.724 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | 443.125 |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 723.025 | 2.042.716 | 24.643.621 | 16.789.542 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 1.159.008 | 1.045.887 | 7.868.076 | 10.475.980 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 650.000 | 10.000 | 1.600.000 | 150.000 |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | 19.757.794 | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 251.202 | 247.461 | 852.272 | 1.398.011 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 99.771 | 72.320 | 4.544.815 | 3.587.407 |
| Altres actius | 339.765 | 95.818 | 1.768.328 | 491.112 |
| **TOTAL ACTIU** | **156.581.445** | **158.310.844** | **1.574.657.454** | **1.721.273.127** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 185.810 | - | 1.392.235 | 198.810 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 873.459 | - | 2.518.528 | 981.641 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | 95.891 |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | 698.643 | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 164.010 | 690.405 | 3.954.048 | 5.185.719 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | 21.293.942 | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 125.494 | 139.159 | 2.309.109 | 1.877.355 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 374.647 | 365.477 | 3.852.472 | 4.132.610 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | - | - | 467.050 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | 2.361 |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 325.396 | 148.264 | 2.198.824 | 937.850 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **2.048.816** | **2.041.948** | **37.986.208** | **13.412.237** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **154.532.629** | **156.268.896** | **1.536.671.246** | **1.707.860.890** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION | | COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 23.139.125,098 | 24.801.625,363 | 21.846.080,945 | 23.771.488,572 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,164 | 4,814 | 7,358 | 6,830 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 56.123.387,075 | 60.490.594,366 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 4,519 | 4,334 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 22.371.339,720 | 25.632.739,605 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 6,246 | 5,942 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 63.781.674,201 | 73.319.739,995 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 3,815 | 3,759 |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 3.594.057,333 | 4.041.360,957 | 6.505.292,434 | 7.306.633,616 |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,749 | 9,124 | 13,970 | 12,983 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 29.761.705,355 | 35.387.424,219 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 8,570 | 8,250 |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 6.249.336,621 | 7.538.278,306 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 11,805 | 11,277 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 44.223.975,597 | 53.637.051,740 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 7,226 | 7,151 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | NEW OPPORTUNITIES COLLECTION | | INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 100.448.559 | 105.196.191 | 160.369.356 | 162.507.855 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 361.171.429 | 377.763.217 | 314.372.424 | 315.048.437 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 45.446.132 | 33.583.428 | 32.923.058 | 31.495.840 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 1.457.126 | - | 67.717 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 25.804 | 489.678 | 423.029 | 495.218 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 5.737.061 | 3.087.429 | 15.844.032 | 14.667.860 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 1.291.506 | 4.482.126 | 3.280.734 | 2.259.328 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 560.000 | 210.000 | 340.000 | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | - | 4.785 |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 665.455 | 854.614 | 757.410 | 1.188.844 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 139.626 | 149.915 | 735.916 | 705.821 |
| Altres actius | 957.773 | 246.637 | 852.934 | 207.631 |
| **TOTAL ACTIU** | **516.443.345** | **527.520.361** | **529.898.893** | **528.649.336** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 171.023 | - | 473.835 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 323.714 | 72.379 | 302.879 | 121.961 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | 17.559 | 350.225 |
| Descoberts bancaris (nota 10) | 14 | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 96.843 | 1.594.746 | 1.603.339 | 68.507 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 802.389 | 824.369 | 722.551 | 903.674 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 1.244.394 | 1.212.187 | 1.404.056 | 1.372.717 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 1.325.183 | - | 3.314.497 | 40.952 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | 501 |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | 59.199 | 80.239 |
| Altres despeses a pagar | 818.423 | 242.467 | 663.495 | 193.788 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **4.781.983** | **3.946.148** | **8.561.410** | **3.132.564** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **511.661.362** | **523.574.213** | **521.337.483** | **525.516.772** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | NEW OPPORTUNITIES COLLECTION | | INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 38.490.306,674 | 39.897.024,443 | 33.270.576,840 | 35.375.159,246 |
| Valor liquidatiu de la participació | 7,508 | 6,959 | 7,692 | 6,853 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 7.127.813,152 | 7.529.604,929 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 5,994 | 5,544 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 20.317.165,335 | 22.868.765,656 | 13.605.355,298 | 15.683.213,129 |
| Valor liquidatiu de la participació | 6,427 | 6,099 | 6,406 | 5,909 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 5.697.046,091 | 6.215.075,638 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 4,963 | 4,761 |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 4.155.546,336 | 5.068.174,458 | 1.956.908,603 | 2.338.040,208 |
| Valor liquidatiu de la participació | 14,372 | 13,315 | 14,730 | 13,204 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 3.247.183,939 | 3.843.810,162 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 11,502 | 10,655 |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 2.651.840,811 | 3.351.387,045 | 1.036.243,881 | 1.266.790,800 |
| Valor liquidatiu de la participació | 12,202 | 11,627 | 12,238 | 11,339 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 2.985.968,459 | 3.606.824,970 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 9,516 | 9,123 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION | | MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 118.382.284 | - | - | - |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 287.516.669 | 430.042.379 | 313.184.021 | 323.009.505 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 620.742 | - | 653.795 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 1.829.918 | 2.079.175 | - | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 11.080.276 | 2.474.605 | 16.967.292 | 15.126.758 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 44.180 | 1.835.013 | 1.425.478 | 4.986.660 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 910.000 | 100.000 | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | 260.762 | - | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 656.428 | 1.295.829 | 706.046 | 671.478 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 484.257 | 703 | 2.725 | 48.819 |
| Altres actius | 2.003.475 | 513.408 | 5.486.275 | 1.728.173 |
| **TOTAL ACTIU** | **423.168.249** | **438.961.854** | **337.771.837** | **346.225.188** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 5.206 | - | 157.080 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 2.038.863 | 307.605 | - | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | 21 | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 5.020 | 620.743 | - | 653.796 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 635.246 | - | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 484.511 | 776.538 | 298.752 | 504.641 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 784.289 | 793.479 | 684.497 | 691.545 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 532.439 | - | 1.820.472 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 1.472.080 | 282.231 | 3.150.161 | 299.100 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **5.957.675** | **2.780.596** | **6.110.962** | **2.149.082** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **417.210.574** | **436.181.258** | **331.660.875** | **344.076.106** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION | | MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 21.838.387,932 | 20.403.552,282 | 33.272.118,678 | 34.062.914,715 |
| Valor liquidatiu de la participació | 6,394 | 5,903 | 6,319 | 5,887 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 5.766.728,156 | 6.110.000,564 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,678 | 5,294 | - | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 12.993.707,120 | 14.072.160,559 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,387 | 5,234 | - | - |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 5.576.614,871 | 7.348.849,489 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,763 | 4,697 | - | - |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 2.147.586,520 | 2.535.507,401 | 9.880.618,244 | 12.572.874,301 |
| Valor liquidatiu de la participació | 12,412 | 11,449 | 12,288 | 11,417 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 3.977.750,142 | 4.933.177,373 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 10,977 | 10,267 | - | - |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 1.956.261,931 | 2.388.072,186 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 10,402 | 10,139 | - | - |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 6.249.382,245 | 7.832.731,378 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,216 | 9,108 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION | | SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 250.563.930 | 217.027.063 | 89.166.046 | 86.757.537 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 342.941.538 | 397.541.041 | 247.024.565 | 235.525.893 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 30.620.117 | 42.588.881 | 16.886.780 | 14.986.500 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 1.503.764 | 970.769 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 48.312 | 3.248.047 | 126.133 | 529.968 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 5.392.443 | 7.514.672 | 6.947.917 | 11.027.142 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 531.338 | 1.325.768 | 5.624.446 | 1.555.612 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 11.519.237 | 340.000 | 1.080.000 | 80.000 |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | 2.658.225 | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 646.015 | 844.183 | 901.518 | 763.445 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 2.534.907 | 2.095.223 | 6.587 | 79.308 |
| Altres actius | 124.712 | 119.551 | 602.616 | 145.188 |
| **TOTAL ACTIU** | **644.922.549** | **676.806.418** | **369.337.377** | **351.450.593** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | - | 149.404 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 2.367.732 | 120.796 | 835.316 | 129.229 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | 6.483.720 | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | 3.996.635 |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 529.933 | 2.071.200 | 3.754.212 | 1.036.288 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | 2.240.000 | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 698.413 | 1.034.800 | 421.329 | 685.627 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 1.327.956 | 1.363.398 | 848.282 | 788.994 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 740.782 | - | 3.555.337 | 196.893 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | 147.548 | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 389.550 | 609.993 | 423.117 | 84.610 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **12.685.634** | **7.440.187** | **9.837.593** | **7.067.680** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **632.236.915** | **669.366.231** | **359.499.784** | **344.382.913** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION | | SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 33.662.087,718 | 35.212.766,831 | 31.846.065,153 | 33.611.038,877 |
| Valor liquidatiu de la participació | 6,479 | 5,962 | 7,200 | 6,235 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 19.370.699,974 | 22.245.288,792 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,071 | 4,777 | - | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 13.168.987,749 | 14.946.491,755 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 6,658 | 6,012 |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 8.197.543,802 | 9.651.094,739 | 1.940.607,500 | 2.360.327,803 |
| Valor liquidatiu de la participació | 12,517 | 11,568 | 14,073 | 12,205 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 21.636.837,191 | 26.030.085,748 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,858 | 9,278 | - | - |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 1.165.569,127 | 1.381.052,214 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 13,064 | 11,709 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | FINANCIAL INCOME STRATEGY | | EQUILIBRIUM | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 1.494.721.318 | 1.017.453.654 | 110.982.308 | 127.867.470 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | - | - | 28.037.417 | 14.119.160 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 17.917.740 | - | 10.145.716 | 4.238.639 |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | 58.846 | 191.315 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 303.649 | 14.080.756 | 45.302 | 631.247 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | 692.902 | 123.388 | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | 97.602 | 1.591.965 | - | 494.862 |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 259.397.110 | 151.235.649 | 2.723.963 | 2.421.515 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 129 | 10 | 1.006.242 | 683.245 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 4.550.000 | - | 660.000 | 290.000 |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | 1.416.440 | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 11.412.790 | 14.731.958 | 446.916 | 433.466 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 22.306.225 | 14.270.871 | 908.713 | 810.973 |
| Altres actius | 162.212 | 2.469 | 27.074 | 19.671 |
| **TOTAL ACTIU** | **1.811.561.677** | **1.214.907.160** | **155.042.497** | **152.201.563** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | 100.655 | 14.086 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 9.054.505 | 126.192 | 870.811 | 42.224 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | 1.292.830 | 366.259 | - | 431.384 |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | 63 | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | - | 10 | 427.852 | 284.691 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | 795.932 | 188.081 | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 107.499 | 560.048 | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 2.423.693 | 5.213.968 | 172.925 | 220.497 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 2.887.123 | 1.908.334 | 266.676 | 254.928 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 18.294.527 | 6.785.573 | - | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | 32.086 |
| Altres despeses a pagar | 386.635 | 271.869 | 50.149 | 42.242 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **35.242.744** | **15.420.397** | **1.889.068** | **1.322.138** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **1.776.318.933** | **1.199.486.763** | **153.153.429** | **150.879.425** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | FINANCIAL INCOME STRATEGY | | EQUILIBRIUM | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 177.474.829,500 | 118.690.434,221 | 11.645.877,495 | 9.572.015,525 |
| Valor liquidatiu de la participació | 7,198 | 6,580 | 4,797 | 4,573 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 57.785.507,908 | 44.890.073,483 | 2.462.854,668 | 2.437.092,163 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,309 | 5,059 | 4,133 | 4,021 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 5.446.784,292 | 6.127.853,698 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 4,510 | 4,343 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 2.511.461,335 | 2.659.684,038 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 3,880 | 3,812 |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 5.825.890,286 | 5.879.629,230 | 992.063,470 | 1.100.390,715 |
| Valor liquidatiu de la participació | 14,255 | 13,031 | 9,391 | 8,975 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 10.403.565,016 | 11.497.574,336 | 1.502.479,159 | 1.800.075,246 |
| Valor liquidatiu de la participació | 10,480 | 9,989 | 8,083 | 7,883 |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 1.252.662,114 | 1.486.366,393 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 8,819 | 8,515 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 2.673.172,205 | 3.187.530,682 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 7,589 | 7,477 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION | | EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | - | - | 46.658.792 | 47.244.462 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 299.726.214 | 309.252.593 | 173.137.406 | 184.863.011 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 326.244 | 339.248 | - | 196.560 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 326.689 | 1.064.080 | 43.913 | 234.130 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 5.093.362 | 6.839.049 | 749 | 5.070.709 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 4.001.768 | 6.299.196 | 631.741 | 1.182.632 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | 230.000 | 270.000 | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 327.832 | 553.500 | 280.526 | 491.812 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 839 | 34.786 | 1.441.253 | 1.514.118 |
| Altres actius | 2.300.877 | 571.988 | 455.900 | 109.546 |
| **TOTAL ACTIU** | **312.103.825** | **325.184.440** | **222.920.280** | **240.906.980** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 62.444 | - | 142.800 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 235.142 | 515.727 | 186.364 | 107.983 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | 955.476 | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 1.605.770 | 652.236 | 182.540 | 196.560 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 300.762 | 504.909 | 327.698 | 668.522 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 642.080 | 653.553 | 465.799 | 488.968 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | - | - | 271.274 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 1.523.061 | 229.563 | 402.356 | 120.841 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **4.369.259** | **2.555.988** | **2.934.307** | **1.582.874** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **307.734.566** | **322.628.452** | **219.985.973** | **239.324.106** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION | | EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 17.414.303,532 | 18.551.452,179 | 9.270.065,545 | 9.684.024,798 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,474 | 5,001 | 5,760 | 5,456 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 12.134.884,109 | 13.341.417,230 | 10.072.036,376 | 10.381.321,052 |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,306 | 4,075 | 4,567 | 4,445 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 9.699.322,689 | 10.948.811,073 | 4.237.630,079 | 5.049.215,270 |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,701 | 4,435 | 5,668 | 5,382 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 7.228.164,635 | 8.209.983,904 | 5.004.818,305 | 6.261.933,805 |
| Valor liquidatiu de la participació | 3,692 | 3,610 | 4,483 | 4,389 |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 1.648.975,326 | 1.828.302,342 | 1.063.235,596 | 1.286.477,853 |
| Valor liquidatiu de la participació | 10,693 | 9,799 | 11,286 | 10,679 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 4.512.760,162 | 5.359.898,825 | 3.491.599,427 | 4.103.321,058 |
| Valor liquidatiu de la participació | 8,421 | 7,994 | 8,934 | 8,712 |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 1.055.280,833 | 1.218.977,659 | 589.055,935 | 721.548,376 |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,169 | 8,676 | 11,054 | 10,531 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 3.127.723,452 | 3.671.745,005 | 2.793.945,596 | 3.330.678,045 |
| Valor liquidatiu de la participació | 7,209 | 7,069 | 8,745 | 8,589 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | US COUPON STRATEGY COLLECTION | | DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | - | 6.197.957 | 1.240.817.220 | 1.171.660.884 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 226.225.905 | 208.545.479 | 297.393.912 | 293.906.000 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 31.894.519 | 36.410.922 | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | - | 143.635 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 5.281 | 533.745 | 2.956.885 | 1.340.823 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 9.146.335 | 1.685.764 | 13.540.593 | 18.028.962 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 110.116 | 929.037 | 4.255.581 | 3.140.120 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | 67.072 | 10.439.686 |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 643.537 | 624.987 | 2.304.735 | 2.443.314 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 481.434 | 507.851 | 915.797 | 1.286.924 |
| Altres actius | 220.607 | 126.432 | 889.460 | 57.967 |
| **TOTAL ACTIU** | **268.727.734** | **255.562.174** | **1.563.141.255** | **1.502.448.315** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | 1.110.186 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 264.114 | 10.037 | 799.992 | 388.310 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | 237.816 | 1.171.162 | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | - | - | - | 145.772 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | - | 11.514.278 |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 351.579 | 356.890 | 1.038.720 | 1.792.721 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 554.100 | 515.885 | 4.068.762 | 3.773.766 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 1.931.930 | - | 16.000.701 | 8.794.819 |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | 38.961 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | 3.693 |
| Altres despeses a pagar | 207.406 | 151.286 | 1.028.771 | 393.632 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **3.546.945** | **2.205.260** | **24.086.093** | **26.806.991** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **265.180.789** | **253.356.914** | **1.539.055.162** | **1.475.641.324** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | US COUPON STRATEGY COLLECTION | | DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 9.301.527,030 | 9.127.327,511 | 137.774.637,240 | 143.390.135,935 |
| Valor liquidatiu de la participació | 7,530 | 6,452 | 8,017 | 6,901 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 9.799.459,565 | 9.717.684,526 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,963 | 5,259 | - | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 5.448.471,840 | 5.964.280,721 | 33.728.599,505 | 41.809.624,787 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,878 | 5,408 | 6,934 | 6,322 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 5.601.702,311 | 6.517.934,110 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,664 | 4,413 | - | - |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 848.437,580 | 953.362,144 | 7.527.415,438 | 9.332.076,487 |
| Valor liquidatiu de la participació | 14,722 | 12,636 | 15,488 | 13,371 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 3.307.010,982 | 3.811.558,577 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 11,670 | 10,310 | - | - |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 483.529,162 | 586.605,676 | 6.236.407,236 | 7.934.639,183 |
| Valor liquidatiu de la participació | 11,518 | 10,603 | 13,473 | 12,230 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 2.406.991,738 | 2.869.278,737 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 9,099 | 8,637 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES | | EUROPEAN SMALL CAP EQUITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 1.595.023.808 | 1.554.041.352 | 190.970.617 | 202.209.374 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 393.818.291 | 347.949.245 | 190.200.389 | 201.114.665 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 302.622 | - | 221.368 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 449.782 | 1.588.559 | 99 | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 93.641.623 | 27.637.040 | 2.730.927 | 6.251.885 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 9.536.282 | 7.178.190 | 1.924.147 | 1.732.110 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 4.250.000 | - | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | 647.402 | 74.833 | 10.068 | 107.613 |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 3.260.856 | 4.059.426 | 510.245 | 1.179.895 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 287.094 | 745.586 | 102.408 | 95.006 |
| Altres actius | 481.575 | 44.531 | 1.186.089 | 256.492 |
| **TOTAL ACTIU** | **2.101.396.713** | **1.943.621.384** | **387.634.989** | **413.168.408** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 1.006.598 | - | 235.200 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 3.234.220 | 279.823 | - | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 134.182 | 303.892 | 330.121 | 221.368 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 2.047.790 | - | 25.947 | 314.464 |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 2.512.166 | 4.732.469 | 574.449 | 603.036 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 5.088.305 | 4.588.818 | 997.981 | 1.021.448 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 21.386.531 | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 1.308.733 | 450.241 | 921.608 | 196.171 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **36.718.525** | **10.355.243** | **3.085.306** | **2.356.487** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **2.064.678.188** | **1.933.266.141** | **384.549.683** | **410.811.921** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES | | EUROPEAN SMALL CAP EQUITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 208.987.311,386 | 227.513.684,294 | 70.912.107,391 | 79.406.787,956 |
| Valor liquidatiu de la participació | 8,385 | 6,989 | 5,423 | 5,174 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 44.148.498,031 | 54.660.740,376 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 7,073 | 6,277 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | CHINESE ROAD OPPORTUNITY | | GLOBAL LEADERS | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 1.509.042.166 | 1.149.989.283 | 1.479.994.514 | 1.390.573.524 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 374.064.632 | 285.999.002 | 327.498.773 | 248.036.310 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 1.187.411 | - | 104.099 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 891.476 | - | 80.990 | 1.195.989 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 25.540.992 | 40.986.829 | 32.613.585 | 23.134.677 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 10.862.742 | 15.545.270 | 2.842.394 | 2.472.428 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | 30.919 | - | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 4.476.468 | 6.583.918 | 3.309.430 | 4.024.238 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 218.170 | 1.057.209 | 1.030.108 | 1.249.734 |
| Altres actius | 1.239.297 | 425.699 | 212.390 | 170.368 |
| **TOTAL ACTIU** | **1.926.366.862** | **1.501.774.621** | **1.847.582.184** | **1.670.961.367** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 518.474 | - | 724.532 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 899 | - | 695.001 | 347.574 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | 15 |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 2.436.651 | 9.164.234 | - | 106.441 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 1.659.187 | - | 261.984 | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 1.446.530 | 1.575.585 | 2.101.392 | 2.943.699 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 4.694.116 | 3.603.898 | 4.734.799 | 4.163.952 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | - | - | 18.341.415 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 1.315.185 | 697.716 | 466.685 | 395.526 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **12.071.042** | **15.041.433** | **27.325.808** | **7.957.207** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **1.914.295.820** | **1.486.733.188** | **1.820.256.376** | **1.663.004.160** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | CHINESE ROAD OPPORTUNITY | | GLOBAL LEADERS | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 416.832.261,474 | 373.910.587,317 | 201.789.432,936 | 206.003.956,703 |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,592 | 3,976 | 7,713 | 6,661 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | - | - | 39.704.363,201 | 47.878.947,937 |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 6,646 | 6,073 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS FIXED INCOME | | MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 722.610.081 | 448.009.100 | 475.009.841 | 464.306.820 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 120.942.239 | 62.687.599 | 114.123.675 | 116.357.356 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 12.092.574 | 1.762.216 | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 1.395.039 | 3.323.635 | - | 75.708 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 3.007.690 | 1.773.874 | 74.809 | 354.669 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | 20.494 | 5.457 | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | 1.161.937 | 908.896 | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 45.448.421 | 13.720.164 | 14.366.733 | 13.386.144 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 19.996.979 | 17.682.246 | 3.686.567 | 2.317.854 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | 1.719.427 | 658.127 | 3.450.000 | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | 34.606 | 10.086 | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 5.135.308 | 6.373.345 | 1.028.892 | 1.269.401 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 15.624.661 | 9.541.791 | 235.025 | 434.182 |
| Altres actius | 184.508 | 45.545 | 345.491 | 56.807 |
| **TOTAL ACTIU** | **949.373.964** | **566.502.081** | **612.321.033** | **598.558.941** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 1.842.894 | 1.276.085 | 660.083 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 2.130.251 | 1.550.550 | 2.684.303 | 865.924 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | 56.081 | 171.736 | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | 1.468.505 | 637.527 | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 15.059.406 | 11.858.218 | 484.379 | 76.009 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | 515.693 | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 4.825 | 606 | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 610.838 | 1.675.235 | 561.547 | 1.055.364 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 1.755.698 | 1.021.777 | 1.485.355 | 1.416.220 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 5.626.995 | - | 6.180.018 | 319.401 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | 256 | 11.949 | 971 | 150.155 |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | 474.029 | 467.009 | - | - |
| Altres despeses a pagar | 295.220 | 131.956 | 417.987 | 157.885 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **29.840.691** | **18.802.648** | **12.474.643** | **4.040.958** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **919.533.273** | **547.699.433** | **599.846.390** | **594.517.983** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS FIXED INCOME | | MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 89.582.087,407 | 47.213.643,666 | 74.402.537,608 | 81.334.247,943 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,058 | 4,548 | 6,886 | 6,123 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 27.765.310,625 | 21.408.178,107 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,101 | 3,849 | - | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 68.653.831,171 | 50.115.593,963 | 14.156.921,264 | 16.942.295,628 |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,205 | 4,027 | 6,179 | 5,696 |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 18.645.974,812 | 14.205.479,098 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 3,426 | 3,433 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT | | MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 664.205.452 | 701.954.885 | 330.654.822 | 304.464.004 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 159.193.550 | 167.857.645 | 77.753.534 | 75.125.574 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | - | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 29.235 | 553.561 | 17.218 | 221.975 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 11.528.081 | 20.929.689 | 4.688.872 | 8.723.039 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 557 | 532 | 1.047.966 | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | 1.180.531 | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 978.900 | 1.775.739 | 988.228 | 1.705.541 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 324.555 | 447.206 | 194.685 | 225.971 |
| Altres actius | 619.347 | 137.011 | 183.039 | 81.066 |
| **TOTAL ACTIU** | **836.879.677** | **894.836.799** | **415.528.364** | **390.547.170** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | 137.214 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 285.000 | 86.537 | 129.970 | 42.764 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | 450.000 | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | 2.195.576 | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 995.234 | 971.696 | 310.743 | 824.995 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 2.114.967 | 2.090.048 | 1.023.608 | 913.918 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 1.147.519 | - | 3.972.977 | 3.313.175 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | 101.933 | 3.966 | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 651.333 | 195.609 | 236.919 | 83.346 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **5.745.986** | **5.543.432** | **5.811.431** | **5.178.198** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **831.133.691** | **889.293.367** | **409.716.933** | **385.368.972** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT | | MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 128.957.588,518 | 148.846.949,848 | 67.692.211,244 | 65.531.183,648 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,449 | 4,980 | 5,001 | 4,705 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 26.869.132,969 | 32.135.885,246 | 15.245.764,197 | 16.854.282,384 |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,780 | 4,606 | 4,667 | 4,573 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION | | MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 21.055.366 | 9.127.377 | 181.050.788 | 171.199.708 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 50.749.177 | 36.496.235 | - | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 7.082.329 | 4.661.537 | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 8.763 | 391.696 | - | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 99.945 | 189.418 | 13.681 | 103.744 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | 104.273 | 22.414 | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 1.450.630 | 2.501.476 | 4.270.722 | 8.876.980 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 1.100.795 | 569.512 | 768.936 | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | 29.557 | 250.791 |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 402.566 | 849.241 | 753.469 | 1.498.357 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 8.634 | 9.836 | 128.939 | 175.755 |
| Altres actius | 18.955 | 18.187 | 36.154 | 8.515 |
| **TOTAL ACTIU** | **82.081.433** | **54.836.929** | **187.052.246** | **182.113.850** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 263.570 | 131.017 | 77.963 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 377.737 | 133.075 | 65.862 | 31.066 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | 20.517 | 9.252 | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - | - | 77 |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 574.752 | 529.345 | - | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | 57.238 | 477.216 |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 108.353 | 138.048 | 128.214 | 140.810 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 157.289 | 101.817 | 464.268 | 413.426 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 821.982 | 182.547 | - | 239.801 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 288.962 | 35.003 | 45.351 | 24.232 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **2.613.162** | **1.260.104** | **838.896** | **1.326.628** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **79.468.271** | **53.576.825** | **186.213.350** | **180.787.222** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION | | MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 9.610.656,600 | 6.131.060,533 | 33.748.836,668 | 28.280.742,345 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,281 | 4,895 | 4,408 | 4,966 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 5.401.940,124 | 4.723.673,125 | 8.885.069,578 | 8.151.991,789 |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,316 | 4,989 | 4,213 | 4,950 |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION | | MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 82.030.361 | 54.197.216 | 335.148.166 | 122.298.392 |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | - | - | 78.675.415 | 29.444.757 |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - | 112 | 59.539 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 6.631 | 13.775 | - | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 2.924.155 | 2.277.304 | 8.049.131 | 4.687.851 |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 347.871 | - | 1.587.122 | 803.489 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - | 200.000 | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - | 243.174 | 18.116 |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 465.500 | 819.969 | 4.111.955 | 4.025.024 |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 49.567 | 55.894 | 74.712 | 17.959 |
| Altres actius | 1.192 | 5.322 | 92.310 | 12.131 |
| **TOTAL ACTIU** | **85.825.277** | **57.369.480** | **428.182.097** | **161.367.258** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 40.541 | - | 4.340 | 5.990 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 19.784 | 14.596 | 4.423 | 41.422 |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | 26 | 8 | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | - | - | 9.504 | 208.774 |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - | 210.674 | 72.332 |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 59.173 | 52.050 | 862.409 | 156.109 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 211.599 | 131.942 | 1.055.926 | 360.209 |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 350.765 | - | 4.551.729 | 1.626.200 |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses a pagar | 19.465 | 8.005 | 416.187 | 16.143 |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **701.353** | **206.601** | **7.115.192** | **2.487.179** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **85.123.924** | **57.162.879** | **421.066.905** | **158.880.079** |

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION | | MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 15.835.113,178 | 11.221.250,693 | 56.760.216,859 | 26.970.800,818 |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,752 | 4,608 | 7,418 | 5,891 |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 2.156.754,666 | 1.182.325,460 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 4,576 | 4,615 | - | - |

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION | | MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1] | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 385.796.294 | 167.065.645 | 198.957.248 | - |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | 76.671.241 | 35.426.942 | - | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | 11.777 | 102.505 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 20.377 | 95.827 | 798.429 | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 10.162.228 | 5.245.639 | 8.327.360 | - |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 2.043.621 | 290.027 | 1.143.584 | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - | 19.179 | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | 31.213 | 100.243 | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 4.352.329 | 2.727.673 | 3.169.729 | - |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 279.789 | 166.749 | 1.976.946 | - |
| Altres actius | 228.670 | 24.667 | 665 | - |
| **TOTAL ACTIU** | **479.585.762** | **211.155.189** | **214.495.645** | **-** |
| **PASSIU** | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 193.347 | - | 363.115 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 117.799 | 22.351 | 480.248 | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - | 14.038 | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | 21 | - | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | 261.686 | 11.777 | 411.520 | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - | 135 | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | 62.197 | 370.757 | 140 | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 370.172 | 298.035 | 134.064 | - |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 1.119.360 | 482.241 | 275.632 | - |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 4.805.110 | 1.154.032 | 210.686 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | 10.681 | 639 | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | 7.521 | - |
| Altres despeses a pagar | 209.785 | 31.066 | 36.374 | - |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **7.150.158** | **2.370.898** | **1.933.473** | **-** |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **472.435.604** | **208.784.291** | **212.562.172** | **-** |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION | | MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1] | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 68.265.313,941 | 35.088.244,042 | 23.473.656,954 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 6,202 | 5,258 | 5,137 | - |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 1.862.481,703 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 5,074 | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 8.338.658,291 | 4.604.244,428 | 15.731.975,491 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,887 | 5,273 | 5,068 | - |
| Nombre de participacions «B» en circulació | - | - | 561.021,566 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | - | - | 5,003 | - |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

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

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1] | |
|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS** | | |
| *Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | |
| Inversions en valors mobiliaris (nota 16) | 93.713.680 | - |
| Inversions en fons d'inversió (nota 16) | - | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | - | - |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | - | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 1.322 | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - |
| Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10) | 1.045.805 | - |
| Marge de tresoreria a cobrar dels corredors (nota 10) | 349.241 | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia (nota 10) | - | - |
| Imports a cobrar per vendes d'inversions (nota 2) | - | - |
| Imports a cobrar per subscripcions de participacions (nota 2) | 440.982 | - |
| Interessos i dividends a cobrar, total (nota 2) | 220.282 | - |
| Altres actius | 7.911 | - |
| **TOTAL ACTIU** | **95.779.223** | - |
| **PASSIU** | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | |
| Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16) | 23.909 | - |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16) | 6.206 | - |
| Opcions a valor just (nota 13, 16) | - | - |
| Permutes financeres a valor just (nota 15, 16) | - | - |
| Descoberts bancaris (nota 10) | - | - |
| Marge de tresoreria a pagar als corredors (nota 10) | - | - |
| Tresoreria mantinguda com a garantia que es deu als corredors (nota 10) | - | - |
| Imports a pagar per compres d'inversions (nota 2) | - | - |
| Imports a pagar per reemborsaments de participacions (nota 2) | 27.067 | - |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar (nota 7) | 233.244 | - |
| Comissions en funció de resultats a pagar (nota 8) | 434.802 | - |
| Impost sobre plusvàlues latent en inversions | - | - |
| Interessos a pagar en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - |
| Altres despeses a pagar | 22.012 | - |
| **TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)** | **747.240** | - |
| **ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **95.031.983** | - |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

Signat en representació de la societat gestora el 29 d'abril del 2025

Administrador: Administrador:

# DECLARACIÓ DE SITUACIÓ FINANCERA
## A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1] | |
|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 17.123.378,858 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,311 | - |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 294.962,702 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,287 | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | |
| Nombre de participacions «A» en circulació | 470.386,632 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,084 | - |
| Nombre de participacions «B» en circulació | 28.885,683 | - |
| Valor liquidatiu de la participació | 5,094 | - |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

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 2024

| (expressat en EUR) | US COLLECTION | | EUROPEAN COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 7.931.097 | 5.673.318 | 9.173.391 | 4.613.110 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - | - | - |
| Interessos bancaris | 1.135.867 | 620.841 | 159.988 | 180.684 |
| Altres ingressos | 101.881 | 499.282 | 971.031 | 922.994 |
| Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 100.956.587 | 57.603.013 | 20.576.127 | 63.067.966 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (12.163.477) | 776.119 | (1.848.016) | (1.389.541) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | 4.946.479 | 1.191.398 | 900.111 | 25.531 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 66.977 | (352.063) | 7.059 | (17.104) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | (533.730) | - | (425.209) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 131.058.160 | 67.573.375 | 15.395.288 | 180.661 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (2.369.128) | 601.283 | (346.388) | 27.632 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (1.333.897) | 209.227 | 296.478 | (462.665) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **230.330.546** | **133.862.063** | **45.285.069** | **66.724.059** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 21.554.727 | 16.558.047 | 13.304.638 | 12.898.602 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 6.865.118 | 4.457.437 | 1.722.258 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 173.187 | 132.444 | 114.291 | 101.842 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 38.230 | 30.577 | 28.156 | 26.520 |
| Remuneració d'auditors | 9.838 | 7.895 | 5.071 | 5.443 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 244.282 | 117.067 | 74.055 | 88.276 |
| Costos de transacció | 109.504 | 93.728 | 472.692 | 699.495 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 478.938 | 382.341 | 310.678 | 279.146 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 2.280.991 | 1.597.390 | 621.247 | 275.104 |
| **TOTAL DESPESES** | **31.754.815** | **23.376.926** | **16.653.086** | 14.374.428 |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **198.575.731** | **110.485.137** | **28.631.983** | **52.349.631** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **198.575.731** | **110.485.137** | **28.631.983** | **52.349.631** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **198.575.731** | **110.485.137** | **28.631.983** | **52.349.631** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | PACIFIC COLLECTION | | EMERGING MARKETS COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 1.297.376 | 1.152.337 | 5.464.849 | 6.067.085 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - | - | - |
| Interessos bancaris | 101.611 | 132.826 | 471.499 | 382.302 |
| Altres ingressos | 618.390 | 540.607 | 791.858 | 845.343 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 2.494.841 | (3.905.100) | 12.028.336 | 6.264.898 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | 698.252 | 2.651.736 | (51.599) | 106.396 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 1.874.585 | 831.965 | 9.489.219 | (2.270.451) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (48.500) | (47.591) | 238.164 | (197.352) |
| Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | (586) | 283 | (100.457) | 137.588 |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 30.671.175 | 11.379.830 | 44.577.512 | 16.189.624 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (182.352) | 28.895 | (3.560.619) | 3.327.253 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | 228.512 | (228.009) | - | - |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | 444 | (199) | 75.627 | (30.430) |
| **TOTAL INGRESSOS** | **37.753.748** | **12.537.580** | **69.424.389** | **30.822.256** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 5.856.815 | 5.759.190 | 14.769.188 | 14.706.419 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 1.433.769 | - | 1.236 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 55.051 | 48.731 | 118.593 | 108.414 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 19.647 | 18.027 | 26.668 | 22.310 |
| Remuneració d'auditors | 2.337 | 2.456 | 5.205 | 5.815 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 49.083 | 53.931 | 89.585 | 104.121 |
| Costos de transacció | 74.104 | 48.293 | 100.246 | 89.309 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 135.550 | 127.057 | 315.818 | 305.108 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 156.056 | 139.363 | 600.590 | 590.764 |
| **TOTAL DESPESES** | **7.782.412** | **6.197.048** | **16.027.129** | **15.932.260** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **29.971.336** | **6.340.532** | **53.397.260** | **14.889.996** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **29.971.336** | **6.340.532** | **53.397.260** | **14.889.996** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **29.971.336** | **6.340.532** | **53.397.260** | **14.889.996** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EURO FIXED INCOME | | GLOBAL HIGH YIELD | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | - | - | 2.167.344 | 8.375.841 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 12.944.642 | 20.325.157 | 193.415.234 | 120.440.092 |
| Interessos bancaris | 923.346 | 1.045.475 | 8.341.931 | 6.347.099 |
| Altres ingressos | 69.674 | 7.814 | 1.095.455 | 869.201 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 8.550.884 | (51.520.306) | (20.502.380) | (61.790.089) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | - | - | (84.942.777) | 9.236.724 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | - | 7.856.065 | (6.050.544) | (1.246.265) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (86.731) | 27.422 | 3.285.781 | (2.371.744) |
| Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | - |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*) | - | (3.256.301) | 3.085.997 | 6.755.860 |
| (Minusvàlua) materialitzada neta en opcions de permuta financera | - | - | - | (16.366) |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | (156) | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 22.573.097 | 89.837.114 | 224.937.951 | 105.480.982 |
| Contractes de futurs (nota 2) | - | (9.537.608) | (6.444.454) | 6.366.198 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | - | - | (1.821.292) | (2.475.812) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | 1.304.899 | (2.099.456) | 3.343.106 |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | 139 |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **44.974.912** | **56.089.575** | **314.468.790** | **199.314.966** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 6.794.140 | 7.100.271 | 63.660.188 | 48.425.795 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | - | - | 19.917.017 | 2.261.121 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 258.933 | 268.294 | 618.193 | 473.429 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 46.357 | 53.339 | 102.077 | 87.979 |
| Remuneració d'auditors | 16.347 | 12.270 | 35.477 | 26.401 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 187.398 | 232.584 | 644.919 | 597.696 |
| Costos de transacció | - | - | 3.774 | 1.998 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | 1.151.111 | 686.944 | 9.695.668 |
| Altres despeses | 708.562 | 774.135 | 1.637.148 | 1.241.156 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 72.928 | 5.478 | 95.493 | 263.799 |
| **TOTAL DESPESES** | **8.084.665** | **9.597.482** | **87.401.230** | **63.075.042** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **36.890.247** | **46.492.093** | **227.067.560** | **136.239.924** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **36.890.247** | **46.492.093** | **227.067.560** | **136.239.924** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (234.876) | (10.184) | (65.052.744) | (49.682.453) |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **36.655.371** | **46.481.909** | **162.014.816** | **86.557.471** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | PREMIUM COUPON COLLECTION | | DYNAMIC COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 13.295.154 | 11.074.771 | 2.122.079 | 1.537.535 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 6.635.259 | 7.197.848 | - | 4.279 |
| Interessos bancaris | 849.594 | 480.115 | 168.492 | 137.831 |
| Altres ingressos | 274.005 | 436.164 | 420.074 | 343.753 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 14.962.548 | (37.798.350) | 12.364.093 | 19.395.295 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (3.448.674) | 1.561.492 | (3.315.723) | 1.023.933 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | (2.890.299) | (999.656) | 603.792 | (209.458) |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 90.719 | (225.593) | 24.728 | (23.637) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | (421.888) | - | (288.868) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*) | (166.008) | (268.871) | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 18.958.886 | 80.232.614 | 36.019.574 | 15.115.233 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (94.139) | 212.572 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (973.455) | (89.400) | (402.809) | (167.467) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | (57.534) | 584.480 | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **47.436.056** | **61.976.298** | **48.004.300** | **36.868.429** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 16.261.377 | 17.584.355 | 7.597.011 | 6.893.024 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | - | - | 2.982.956 | 81.795 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 152.948 | 152.955 | 67.231 | 57.330 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 42.788 | 42.659 | 21.189 | 19.180 |
| Remuneració d'auditors | 6.936 | 8.005 | 3.217 | 3.093 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 134.789 | 160.926 | 53.871 | 55.404 |
| Costos de transacció | 83.267 | 66.005 | - | - |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | 264.924 | 691.953 | - | - |
| Altres despeses | 915.410 | 461.724 | 165.801 | 152.163 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 536.048 | 477.886 | 412.904 | 296.196 |
| **TOTAL DESPESES** | **18.398.487** | **19.646.468** | **11.304.180** | **7.558.185** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **29.037.569** | **42.329.830** | **36.700.120** | **29.310.244** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **29.037.569** | **42.329.830** | **36.700.120** | **29.310.244** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (10.809.078) | (11.717.015) | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **18.228.491** | **30.612.815** | **36.700.120** | **29.310.244** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EQUITY POWER COUPON COLLECTION | | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 19.464.742 | 18.647.507 | 38.064.659 | 40.275.023 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - | - | - |
| Interessos bancaris | 407.447 | 354.583 | 5.719.404 | 9.375.261 |
| Altres ingressos | 939.063 | 1.291.675 | 3.145.998 | 245.813 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 38.000.006 | 10.078.143 | 453.841.320 | (5.901.060) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (10.054.032) | 1.366.252 | (62.330.618) | 19.479.143 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 5.451.965 | (135.984) | 69.597.244 | (21.646.037) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (17.610) | 47.793 | (228.329) | (2.409.647) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | (736.020) | - | (5.841.396) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | (804.333) | (149.339) |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 28.453.011 | 30.808.172 | 505.707.571 | 623.956.729 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (758.353) | 67.086 | (12.638.819) | (11.743.859) |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (935.331) | (491.813) | (6.503.798) | (1.589.354) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | 767 | 12.804 |
| **TOTAL INGRESSOS** | **80.950.908** | **61.297.394** | **993.571.066** | **644.064.081** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 20.069.220 | 20.147.298 | 146.746.466 | 145.506.585 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 4.026.101 | 291.659 | 42.075.616 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 149.927 | 136.925 | 1.042.244 | 1.002.589 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 40.985 | 42.427 | 180.892 | 165.619 |
| Remuneració d'auditors | 6.680 | 7.329 | 50.623 | 55.664 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 134.289 | 173.544 | 2.566.166 | 2.146.843 |
| Costos de transacció | 645.124 | 788.316 | 881.576 | 971.055 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 384.673 | 377.121 | 2.874.510 | 3.421.390 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 1.558.799 | 1.246.594 | 8.293.364 | 6.414.929 |
| **TOTAL DESPESES** | **27.015.798** | **23.211.213** | **204.711.457** | **159.684.674** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **53.935.110** | **38.086.181** | **788.859.609** | **484.379.407** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **53.935.110** | **38.086.181** | **788.859.609** | **484.379.407** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (11.141.899) | (10.601.154) | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **42.793.211** | **27.485.027** | **788.859.609** | **484.379.407** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION | | COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 651.572 | 615.548 | 31.926.082 | 29.286.578 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 202.904 | 24.656 | 9.204.266 | 7.293.545 |
| Interessos bancaris | 133.407 | 83.757 | 980.254 | 931.527 |
| Altres ingressos | 279.147 | 247.057 | 1.311.540 | 1.284.146 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 1.945.353 | (3.411.091) | 82.168.600 | (11.549.112) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (1.343.502) | (417.510) | (23.268.860) | 4.544.647 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 554.345 | (19.712) | 3.604.548 | (9.637.096) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | 74.325 | 31.253 | 84.521 | 66.170 |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | (162.867) | - | (1.896.767) |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | 112.926 | (13.296) |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | (3.425) | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 15.343.746 | 12.312.632 | 55.639.624 | 150.204.308 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (876.215) | 690.405 | (6.294.403) | 5.962.058 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (1.709.268) | 835.810 | (4.514.103) | 415.359 |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | (347.234) | 917.977 |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | 2.361 | (2.361) |
| **TOTAL INGRESSOS** | **15.255.814** | **10.829.938** | **150.606.697** | **177.807.683** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 4.118.219 | 4.033.952 | 44.443.785 | 47.411.192 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | - | - | 467.050 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 36.994 | 34.530 | 351.823 | 343.598 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 13.970 | 11.540 | 69.352 | 73.825 |
| Remuneració d'auditors | 1.612 | 1.679 | 16.025 | 18.355 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 56.900 | 32.335 | 356.818 | 559.640 |
| Costos de transacció | - | - | 652.343 | 685.618 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | 525.121 |
| Altres despeses | 98.292 | 87.201 | 1.678.457 | 1.420.110 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | - | - | 1.760.446 | 1.861.616 |
| **TOTAL DESPESES** | **4.325.987** | **4.201.237** | **49.796.099** | **52.899.075** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **10.929.827** | **6.628.701** | **100.810.598** | **124.908.608** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **10.929.827** | **6.628.701** | **100.810.598** | **124.908.608** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | (40.801.077) | (42.947.881) |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **10.929.827** | **6.628.701** | **60.009.521** | **81.960.727** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | NEW OPPORTUNITIES COLLECTION | | INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 1.662.843 | 1.626.102 | 15.380.301 | 15.789.393 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 192.301 | 13.205 | - | - |
| Interessos bancaris | 287.883 | 288.430 | 531.293 | 508.415 |
| Altres ingressos | 738.803 | 669.979 | 709.114 | 1.081.013 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 16.135.501 | 18.463.207 | 8.472.993 | (4.081.131) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (4.578.840) | 1.710.625 | (6.049.944) | 209.648 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 1.095.450 | (3.907.218) | 2.807.609 | 32.399 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 89.591 | (67.500) | 171.543 | (202.636) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | (574.422) | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | 12.919.533 | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 38.664.297 | 33.563.155 | 43.337.247 | (12.968.270) |
| Contractes de futurs (nota 2) | (1.628.149) | 1.457.126 | (541.551) | 67.717 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (715.208) | (101.302) | (253.106) | (90.963) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | 332.666 | (350.225) |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | 501 | (501) |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)** | **51.944.472** | **53.141.387** | **77.818.199** | **(5.141)** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 13.687.105 | 13.692.721 | 15.442.616 | 15.371.484 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 1.325.183 | - | 3.677.445 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 111.472 | 106.777 | 117.358 | 109.229 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 28.029 | 26.447 | 36.621 | 37.679 |
| Remuneració d'auditors | 5.335 | 5.627 | 5.438 | 5.648 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 73.008 | 158.728 | 167.251 | 87.706 |
| Costos de transacció | - | - | 140.461 | 85.833 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | 1.701.286 | 80.239 |
| Altres despeses | 482.725 | 415.662 | 303.076 | 293.557 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 323.854 | 304.420 | 1.094.052 | 1.144.571 |
| **TOTAL DESPESES** | **16.036.711** | **14.710.382** | **22.685.604** | **17.215.946** |
| **TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS** | **35.907.761** | **38.431.005** | **55.132.595** | **(17.221.087)** |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI** | **35.907.761** | **38.431.005** | **55.132.595** | **(17.221.087)** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | (4.978.587) | (5.118.519) |
| **BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **35.907.761** | **38.431.005** | **50.154.008** | **(22.339.606)** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION | | MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 1.900.468 | 1.543.937 | - | - |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 42.901 | - | - | - |
| Interessos bancaris | 366.159 | 391.311 | 646.520 | 639.804 |
| Altres ingressos | 1.486.761 | 1.586.805 | 4.096.783 | 4.481.140 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 26.415.892 | (1.955.712) | 12.919.720 | 5.309.635 |
| (Minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (7.304.526) | (1.833.905) | - | - |
| (Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | (245.801) | (2.462.205) | (3.059.270) | (9.819.282) |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 100.336 | (375.062) | 90.542 | (195.952) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | (76.765) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 13.397.158 | 26.755.565 | 21.220.029 | 20.743.445 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (625.948) | 620.742 | (810.875) | (1.351.295) |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (1.980.515) | 611.136 | - | - |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **33.552.885** | **24.882.612** | **35.103.449** | **19.730.730** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 8.605.820 | 8.891.833 | 7.783.965 | 7.846.066 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 532.533 | - | 1.922.685 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 88.424 | 87.562 | 69.480 | 69.670 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 29.563 | 34.758 | 19.973 | 16.685 |
| Remuneració d'auditors | 4.353 | 4.688 | 3.460 | 3.698 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 124.853 | 133.959 | 41.067 | 42.229 |
| Costos de transacció | - | - | - | - |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 233.020 | 243.472 | 200.768 | 220.000 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 24.268 | - | - | - |
| **TOTAL DESPESES** | **9.642.834** | **9.396.272** | **10.041.398** | **8.198.348** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **23.910.051** | **15.486.340** | **25.062.051** | **11.532.382** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **23.910.051** | **15.486.340** | **25.062.051** | **11.532.382** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (2.413.388) | (1.731.118) | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **21.496.663** | **13.755.222** | **25.062.051** | **11.532.382** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION | | SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 5.968.401 | 4.357.288 | 1.124.762 | 1.051.346 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 6.667.145 | 8.196.931 | - | - |
| Interessos bancaris | 493.586 | 608.589 | 520.697 | 276.484 |
| Altres ingressos | 11.105 | 423.826 | 459.883 | 369.447 |
| Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 63.499.210 | 20.671.392 | 23.564.687 | 6.292.362 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | 988.068 | (1.551.119) | (5.693.625) | 1.316.141 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 658.047 | (169.119) | (3.448.909) | (149.208) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (168.032) | (952.027) | 264.473 | (237.714) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | (343.676) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | 5.568.689 | 1.239.915 | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 3.855.271 | 58.686.307 | 43.954.435 | 41.079.483 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (1.503.764) | 1.503.764 | 1.120.173 | (149.404) |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (5.446.672) | 1.565.531 | (1.109.922) | (14.010) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | (6.483.720) | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **74.107.334** | **94.581.278** | **60.756.654** | **49.491.251** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 14.928.353 | 15.255.629 | 9.133.454 | 8.275.149 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 751.751 | - | 3.938.560 | 196.892 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 136.256 | 134.342 | 86.588 | 67.323 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 31.910 | 31.828 | 24.273 | 20.101 |
| Remuneració d'auditors | 6.594 | 7.194 | 3.751 | 3.701 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 151.521 | 183.113 | 221.574 | 46.863 |
| Costos de transacció | 376.713 | 323.909 | 33.988 | 33.586 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | 2.149.578 | 1.143.660 | - | - |
| Altres despeses | 2.053.404 | 1.667.498 | 203.977 | 182.410 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 263.126 | 336.516 | 225.479 | 194.302 |
| **TOTAL DESPESES** | **20.849.206** | **19.083.689** | **13.871.644** | **9.020.327** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **53.258.128** | **75.497.589** | **46.885.010** | **40.470.924** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **53.258.128** | **75.497.589** | **46.885.010** | **40.470.924** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (6.688.412) | (6.941.896) | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **46.569.716** | **68.555.693** | **46.885.010** | **40.470.924** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | FINANCIAL INCOME STRATEGY | | EQUILIBRIUM | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 10.818.515 | 7.005.526 | 1.764.356 | 1.407.169 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 71.147.387 | 51.150.331 | 2.361.543 | 2.515.887 |
| Interessos bancaris | 7.243.418 | 3.990.132 | 285.781 | 147.096 |
| Altres ingressos | 101.656 | 9.885 | 27.025 | 21.468 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 55.024.203 | 6.777.976 | 289.340 | (4.879.643) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (30.148.413) | 2.071.715 | (2.125.998) | 1.154.581 |
| (Minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | - | - | (442.384) | (1.026.014) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (3.737.090) | (10.266.834) | 18.283 | (158.452) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | (1.832.533) | (967.816) | - | (80.360) |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*) | 16.431.047 | 9.577.485 | (160.409) | (277.151) |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 80.621.624 | 61.746.693 | 9.590.756 | 14.900.059 |
| Contractes de futurs (nota 2) | - | - | (219.038) | 314.151 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (22.705.420) | 10.658.807 | (1.414.532) | (575.135) |
| Opcions (nota 2) | 533.688 | (179.498) | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | (2.420.934) | 1.062.133 | (63.479) | 569.815 |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **181.077.148** | **142.636.535** | **9.911.244** | **14.033.471** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 26.636.419 | 18.670.479 | 2.854.454 | 2.775.979 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 19.442.991 | 6.785.573 | - | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 298.380 | 204.246 | 43.003 | 33.303 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 61.116 | 43.071 | 24.421 | 25.813 |
| Remuneració d'auditors | 18.527 | 12.891 | 1.598 | 1.622 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 230.775 | 169.976 | 33.072 | 45.130 |
| Costos de transacció | 687.095 | 273.416 | - | - |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | 2.737.033 | 2.536.696 | 263.340 | 623.253 |
| Altres despeses | 810.169 | 569.314 | 87.119 | 84.861 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 986.379 | 1.041.453 | 128.051 | 130.527 |
| **TOTAL DESPESES** | **51.908.884** | **30.307.115** | **3.435.058** | **3.720.488** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **129.168.264** | **112.329.420** | **6.476.186** | **10.312.983** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **129.168.264** | **112.329.420** | **6.476.186** | **10.312.983** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (15.366.020) | (9.637.035) | (1.118.815) | (898.801) |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **113.802.244** | **102.692.385** | **5.357.371** | **9.414.182** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION | | EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 9.561.216 | 8.224.048 | 3.373.387 | 4.201.474 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - | 2.261.408 | 2.081.147 |
| Interessos bancaris | 360.048 | 844.353 | 71.420 | 91.045 |
| Altres ingressos | 1.735.887 | 1.718.959 | 352.734 | 273.164 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | (11.140.315) | (9.792.993) | 3.741.951 | (346.377) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (5.502.832) | 3.425.007 | (854.210) | (264.983) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | 3.615.082 | 2.813.539 | 143.881 | 333.895 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 52.173 | (659.150) | 11.906 | (14.138) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | (258.733) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 34.050.136 | (6.120.422) | 10.128.302 | 17.282.607 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (75.449) | 369.407 | (339.360) | 196.560 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (456.805) | 266.303 | (268.598) | 109.794 |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **32.199.141** | **1.089.051** | **18.622.821** | **23.685.455** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 7.130.833 | 7.657.720 | 5.334.137 | 5.418.642 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | - | - | 271.376 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 67.667 | 70.191 | 51.967 | 50.697 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 28.842 | 31.759 | 26.024 | 28.617 |
| Remuneració d'auditors | 3.210 | 3.467 | 2.293 | 2.572 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 87.608 | 124.041 | 46.830 | 37.643 |
| Costos de transacció | 15 | 14 | - | - |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 211.541 | 228.627 | 130.556 | 151.146 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | - | - | - | - |
| **TOTAL DESPESES** | **7.529.716** | **8.115.819** | **5.863.183** | **5.689.317** |
| **TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS** | **24.669.425** | **(7.026.768)** | **12.759.638** | **17.996.138** |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI** | **24.669.425** | **(7.026.768)** | **12.759.638** | **17.996.138** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (5.150.361) | (5.312.483) | (4.036.112) | (3.963.634) |
| **BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **19.519.064** | **(12.339.251)** | **8.723.526** | **14.032.504** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | US COUPON STRATEGY COLLECTION | | DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 4.196.995 | 4.057.105 | 34.323.583 | 30.000.116 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 1.765.121 | 1.845.897 | - | - |
| Interessos bancaris | 155.949 | 181.344 | 1.104.061 | 984.554 |
| Altres ingressos | 147.795 | 165.926 | 1.082.001 | 638.665 |
| Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 7.469.835 | 2.739.416 | 133.261.564 | 39.824.957 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (6.651.292) | 810.442 | (15.916.595) | 2.927.949 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 363.668 | (151.498) | 10.597.735 | (12.041) |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 109.617 | 279.738 | 503.128 | (96.950) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | (260.881) | - | (1.155.115) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | (154) | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 35.504.416 | 13.508.876 | 114.677.978 | 176.280.827 |
| Contractes de futurs (nota 2) | - | - | (1.253.821) | 143.635 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (782.541) | (147.596) | 1.204.380 | (506.036) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | (35.268) | (3.693) |
| **TOTAL INGRESSOS** | **42.279.563** | **23.028.769** | **279.548.592** | **249.026.868** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 5.931.219 | 5.675.038 | 44.264.875 | 40.180.988 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 2.033.134 | - | 17.264.723 | 8.794.819 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 56.910 | 53.113 | 328.620 | 278.838 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 26.982 | 29.001 | 60.745 | 54.578 |
| Remuneració d'auditors | 2.765 | 2.723 | 16.049 | 15.859 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 56.933 | 65.213 | 192.819 | 181.797 |
| Costos de transacció | 79 | 85 | 396.010 | 578.916 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 189.865 | 163.199 | 856.599 | 778.816 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 481 | 958 | 5.957.824 | 5.316.248 |
| **TOTAL DESPESES** | **8.298.368** | **5.989.330** | **69.338.264** | **56.180.859** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **33.981.195** | **17.039.439** | **210.210.328** | **192.846.009** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **33.981.195** | **17.039.439** | **210.210.328** | **192.846.009** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (4.358.505) | (4.145.534) | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **29.622.690** | **12.893.905** | **210.210.328** | **192.846.009** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES | | EUROPEAN SMALL CAP EQUITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 11.391.870 | 11.829.957 | 9.871.508 | 9.141.539 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | 766 | - | - |
| Interessos bancaris | 2.314.469 | 2.045.095 | 212.811 | 337.788 |
| Altres ingressos | 418.443 | 604.952 | 942.045 | 608.297 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 281.875.026 | 22.215.372 | 9.095.280 | (1.519.787) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (20.647.451) | 3.075.850 | (1.423) | (8.417) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | 8.731.860 | 851.744 | 739.024 | 29.982 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (214.885) | (1.082.190) | 664 | 19.379 |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | (1.420.811) | - | (319.224) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | 9.997.176 | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | (83.181) | (64.036) | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 152.913.300 | 330.261.832 | 12.402.927 | 23.505.494 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (1.309.220) | 302.622 | (456.568) | 221.368 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (4.093.174) | 401.764 | 99 | - |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | 5.273.825 | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | 1.947 | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **431.297.057** | **384.295.865** | **32.806.367** | **32.016.419** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 54.284.296 | 45.842.999 | 11.600.223 | 10.765.980 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 24.881.645 | - | - | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 404.781 | 338.711 | 115.725 | 81.676 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 71.804 | 59.625 | 19.574 | 15.166 |
| Remuneració d'auditors | 21.532 | 20.777 | 4.011 | 4.415 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 251.576 | 226.599 | 46.777 | 42.920 |
| Costos de transacció | 122.197 | 512.759 | 177.959 | 407.777 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | 2.334.890 | - | - |
| Altres despeses | 1.125.068 | 956.600 | 234.351 | 211.879 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 2.365.992 | 2.372.202 | 427.894 | 674.963 |
| **TOTAL DESPESES** | **83.528.891** | **52.665.162** | **12.626.514** | **12.204.776** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **347.768.166** | **331.630.703** | **20.179.853** | **19.811.643** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **347.768.166** | **331.630.703** | **20.179.853** | **19.811.643** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **347.768.166** | **331.630.703** | **20.179.853** | **19.811.643** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | CHINESE ROAD OPPORTUNITY | | GLOBAL LEADERS | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 35.669.244 | 25.008.288 | 18.965.374 | 16.600.418 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - | - | - |
| Interessos bancaris | 2.251.399 | 1.505.783 | 1.296.216 | 1.211.145 |
| Altres ingressos | 1.172.891 | 952.159 | 86.509 | 154.485 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | (127.261.442) | (216.221.337) | 315.523.616 | 22.822.748 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | 1.979.703 | (111.087) | (15.602.912) | 2.147.471 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 24.542.338 | (5.599.739) | 6.576.532 | (149.959) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (971.529) | 290.233 | 978.055 | (522.370) |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | (1.212.935) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 378.033.389 | (126.802.989) | (4.932.996) | 229.244.928 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (1.705.885) | 1.187.411 | (828.630) | 104.099 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | 890.577 | 1.222 | (1.462.427) | (105.462) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)** | **314.600.685** | **(319.790.056)** | **320.599.337** | **270.294.568** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 45.920.448 | 43.307.057 | 50.332.022 | 41.757.762 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | - | - | 21.273.429 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 385.470 | 319.744 | 358.601 | 293.288 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 65.328 | 52.975 | 67.250 | 52.208 |
| Remuneració d'auditors | 19.964 | 15.978 | 18.982 | 17.873 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 456.149 | 245.287 | 156.919 | 156.008 |
| Costos de transacció | 2.458.880 | 3.177.568 | 651.466 | 369.708 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 1.019.278 | 937.447 | 1.007.738 | 821.886 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 2.718.160 | 1.830.019 | 4.225.671 | 3.483.681 |
| **TOTAL DESPESES** | **53.043.677** | **49.886.075** | **78.092.078** | **46.952.414** |
| **TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS** | **261.557.008** | **(369.676.131)** | **242.507.259** | **223.342.154** |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI** | **261.557.008** | **(369.676.131)** | **242.507.259** | **223.342.154** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | - | - |
| **BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **261.557.008** | **(369.676.131)** | **242.507.259** | **223.342.154** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS FIXED INCOME | | MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | - | - | 6.918.898 | 6.445.872 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 40.587.495 | 24.555.997 | - | - |
| Interessos bancaris | 1.853.138 | 1.007.733 | 723.192 | 670.813 |
| Altres ingressos | 132.964 | 51.405 | 291.952 | 275.259 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 3.716.452 | (24.062.253) | 41.721.355 | (1.237.496) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (17.864.456) | (47.020) | (5.774.980) | 1.286.814 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | (2.874.916) | (540.400) | 4.694.758 | 48.347 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 392.639 | 108.463 | 443.023 | (379.744) |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions | 581.177 | 29.183 | - | (458.068) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*) | (873.877) | 1.053.893 | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | (7.816) | (9.676) | 10.062 | (13.938) |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 62.442.564 | 40.176.162 | 47.289.745 | 86.667.200 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (2.495.405) | (114.442) | (735.791) | 75.708 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | 654.115 | (245.462) | (2.098.239) | (811.570) |
| Opcions (nota 2) | 72.143 | (40.122) | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | (577.936) | 385.268 | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | 11.693 | (11.793) | 149.184 | (146.674) |
| **TOTAL INGRESSOS** | **85.749.974** | **42.296.936** | **93.633.159** | **92.422.523** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 15.374.210 | 9.449.286 | 16.391.445 | 14.891.348 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 5.680.110 | - | 6.909.637 | 319.402 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 203.654 | 91.329 | 132.389 | 113.870 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 31.484 | 24.872 | 26.680 | 23.247 |
| Remuneració d'auditors | 9.588 | 5.886 | 6.255 | 6.389 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 701.363 | 536.849 | 74.279 | 61.457 |
| Costos de transacció | 291.905 | 46.311 | 148.162 | 119.652 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | 2.828.801 | 2.348.488 | - | - |
| Altres despeses | 491.273 | 294.372 | 351.009 | 311.546 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 234.687 | 102.061 | 1.103.555 | 1.106.511 |
| **TOTAL DESPESES** | **25.847.075** | **12.899.454** | **25.143.411** | **16.953.422** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **59.902.899** | **29.397.482** | **68.489.748** | **75.469.101** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **59.902.899** | **29.397.482** | **68.489.748** | **75.469.101** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | (7.276.726) | (4.912.076) | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **52.626.173** | **24.485.406** | **68.489.748** | **75.469.101** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT | | MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 7.622.790 | 9.332.074 | 4.605.122 | 4.127.393 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | 11.245 | - | - | - |
| Interessos bancaris | 2.282.014 | 1.888.334 | 332.050 | 367.276 |
| Altres ingressos | 512.757 | 76.050 | 150.362 | 129.816 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 65.878.760 | (70.936.938) | 14.590.100 | 482.492 |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (7.265.277) | 1.271.105 | (2.810.760) | 340.805 |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | - | - | 643.262 | - |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 1.710.106 | (1.147.773) | 53.223 | 11.831 |
| Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | 11.017.126 | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | (212.456) | (14.331) | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 23.805.238 | 130.306.406 | 18.337.453 | 38.905.701 |
| Contractes de futurs (nota 2) | - | - | (137.214) | - |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (722.789) | 98.150 | (291.963) | 54.884 |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | (97.967) | 4.747 | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **104.541.547** | **70.877.824** | **35.471.635** | **44.420.198** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 23.926.286 | 21.966.024 | 11.065.919 | 8.783.416 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 1.147.945 | - | 1.511.245 | 3.313.175 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 189.993 | 165.994 | 82.349 | 67.427 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 38.885 | 31.541 | 22.541 | 14.607 |
| Remuneració d'auditors | 8.668 | 9.557 | 4.274 | 4.142 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 124.579 | 87.219 | 39.463 | 33.032 |
| Costos de transacció | 894.882 | 750.007 | 141.188 | 233.871 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | 2.216.519 | - | - | - |
| Altres despeses | 490.889 | 452.580 | 222.343 | 180.709 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 1.359.370 | 1.701.378 | 854.693 | 757.071 |
| **TOTAL DESPESES** | **30.398.016** | **25.164.300** | **13.944.015** | **13.387.450** |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **74.143.531** | **45.713.524** | **21.527.620** | **31.032.748** |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **74.143.531** | **45.713.524** | **21.527.620** | **31.032.748** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **74.143.531** | **45.713.524** | **21.527.620** | **31.032.748** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG OPPORTUNITIES | | MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 285.577 | 43.900 | 3.226.842 | 2.103.470 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | 128.932 | - | - |
| Interessos bancaris | 85.113 | 55.556 | 308.879 | 259.692 |
| Altres ingressos | 18.980 | 765 | 227.503 | 411 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 5.524.147 | 169.955 | (5.578.571) | (1.964.781) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (1.326.303) | 47.589 | (1.536.449) | (34.886) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | (422.605) | (742.707) | 218.530 | - |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | (105.567) | 1.916 | (53.330) | (12.790) |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta sobre opcions | (109.866) | 76.099 | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | (1.391) | (4.391) | (47) | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 4.090.995 | 3.142.258 | (14.504.445) | (687.304) |
| Contractes de futurs (nota 2) | (515.486) | 278.348 | (77.963) | - |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (334.135) | (23.661) | (124.859) | 38.139 |
| Opcions (nota 2) | 62.203 | (15.586) | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | - |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)** | **7.251.662** | **3.158.973** | **(17.893.910)** | **(298.049)** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 1.411.273 | 823.863 | 5.108.262 | 3.541.722 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 707.342 | 182.547 | - | 239.801 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 52.682 | 9.538 | 53.103 | 27.767 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 11.380 | 5.280 | 15.407 | 8.220 |
| Remuneració d'auditors | 828 | 576 | 1.944 | 1.943 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 17.512 | 6.450 | 14.755 | 7.376 |
| Costos de transacció | 5.139 | 4.603 | 183.690 | 149.282 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 287.806 | 39.165 | 102.902 | 72.728 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 58.877 | 8.898 | 390.604 | 290.296 |
| **TOTAL DESPESES** | **2.552.839** | **1.080.920** | **5.870.667** | **4.339.135** |
| **TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS** | **4.698.823** | **2.078.053** | **(23.764.577)** | **(4.637.184)** |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI** | **4.698.823** | **2.078.053** | **(23.764.577)** | **(4.637.184)** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | - | - |
| **BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **4.698.823** | **2.078.053** | **(23.764.577)** | **(4.637.184)** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION | | MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 1.440.814 | 377.732 | 1.893.201 | 266.159 |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - | - | - |
| Interessos bancaris | 107.841 | 37.987 | 576.656 | 77.092 |
| Altres ingressos | 543 | 86 | 85.397 | 12.818 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 66.156 | (877.927) | 6.556.046 | 256.195 |
| (Minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (350.627) | (29.318) | (174.868) | (73.393) |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | 130.642 | - | 970.613 | 559.525 |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 63.290 | 28.265 | 465.188 | (168.971) |
| Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | (1.209.778) | (59.133) |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 2.771.493 | (1.295.196) | 69.343.417 | 14.979.447 |
| Contractes de futurs (nota 2) | (40.541) | - | (57.777) | 53.549 |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (12.332) | (821) | 36.998 | (41.422) |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - | - | (27) |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)** | **4.177.279** | **(1.759.192)** | **78.485.093** | **15.861.839** |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 2.014.885 | 716.768 | 8.470.803 | 1.367.246 |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 351.861 | - | 3.585.560 | 1.626.200 |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 22.308 | 6.454 | 77.358 | 11.023 |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 9.093 | 3.233 | 15.202 | 2.972 |
| Remuneració d'auditors | 886 | 614 | 4.390 | 1.708 |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 4.009 | 721 | 22.974 | 4.989 |
| Costos de transacció | 16.003 | 16.424 | 557.475 | 247.674 |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | - | - |
| Altres despeses | 40.466 | 14.497 | 421.616 | 43.543 |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 219.284 | 66.567 | 418.565 | 55.079 |
| **TOTAL DESPESES** | **2.678.795** | **825.278** | **13.573.943** | **3.360.434** |
| **TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) NETS** | **1.498.484** | **(2.584.470)** | **64.911.150** | **12.501.405** |
| **TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DE L'EXERCICI** | **1.498.484** | **(2.584.470)** | **64.911.150** | **12.501.405** |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | - | - |
| **BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **1.498.484** | **(2.584.470)** | **64.911.150** | **12.501.405** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION | | MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1] | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | | | |
| Dividends (nota 2) | 5.060.863 | 1.078.454 | - | - |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - | 2.864.438 | - |
| Interessos bancaris | 299.028 | 74.933 | 118.412 | - |
| Altres ingressos | 190.485 | 32.269 | 2.452 | - |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 8.385.890 | (353.778) | 105.028 | - |
| (Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (2.360.762) | 213.879 | (1.451.002) | - |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs | 1.772.045 | (302.751) | (140.113) | - |
| Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises | 19.729 | (221.445) | (76.353) | - |
| Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions | - | - | - | - |
| (Minusvàlua) materialitzada neta sobre contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - | (145) | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | | | |
| Inversions (nota 2) | 47.714.365 | 11.571.362 | 3.496.740 | - |
| Contractes de futurs (nota 2) | (205.124) | 11.777 | (260.610) | - |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (170.898) | 73.476 | 318.181 | - |
| Opcions (nota 2) | - | - | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - | (14.038) | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | (10.041) | (639) | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **60.695.580** | **12.177.537** | **4.962.990** | - |
| **DESPESES** | | | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 8.795.478 | 2.115.205 | 1.464.840 | - |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 3.952.064 | 1.154.032 | 214.714 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 82.768 | 19.649 | 28.447 | - |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 17.461 | 4.886 | 8.726 | - |
| Remuneració d'auditors | 4.928 | 2.244 | 2.217 | - |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 17.502 | 4.113 | 4.420 | - |
| Costos de transacció | 184.233 | 128.587 | - | - |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - | 7.521 | - |
| Altres despeses | 182.977 | 48.376 | 60.234 | - |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 932.223 | 224.872 | 16.674 | - |
| **TOTAL DESPESES** | **14.169.634** | **3.701.964** | **1.807.793** | - |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **46.525.946** | **8.475.573** | **3.155.197** | - |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **46.525.946** | **8.475.573** | **3.155.197** | - |
| Costos de finançament | | | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - | (77.200) | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **46.525.946** | **8.475.573** | **3.077.997** | - |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

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

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

# COMPTE DE RESULTATS GLOBALS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1] | |
|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **INGRESSOS** | | |
| Dividends (nota 2) | 2.092.983 | - |
| Interessos d'inversions en valors (nota 2) | - | - |
| Interessos bancaris | 55.266 | - |
| Altres ingressos | 85 | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers (nota 2) | 240.368 | - |
| (Minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises | (87.509) | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs | 165.669 | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises | 54.038 | - |
| Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (*swaps*) | - | - |
| Plusvàlua materialitzada neta en opcions sobre permuta financera | - | - |
| Impost sobre plusvàlues materialitzat | - | - |
| Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en: | | |
| Inversions (nota 2) | 5.015.873 | - |
| Contractes de futurs (nota 2) | (23.909) | - |
| Contractes a termini sobre divises (nota 2) | (4.884) | - |
| Opcions (nota 2) | - | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) (nota 2) | - | - |
| Opcions sobre permutes financeres (nota 2) | - | - |
| Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials | - | - |
| **TOTAL INGRESSOS** | **7.507.980** | - |
| **DESPESES** | | |
| Comissions relacionades amb la gestió (nota 7) | 1.707.751 | - |
| Taxes de rendibilitat (nota 8) | 444.214 | - |
| Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7) | 16.302 | - |
| Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7) | 7.428 | - |
| Remuneració d'auditors | 992 | - |
| Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia | 489 | - |
| Costos de transacció | 65.118 | - |
| Interès en permutes financeres (*swaps*) | - | - |
| Altres despeses | 35.396 | - |
| Retencions fiscal sobre dividends i interessos (nota 2) | 452.117 | - |
| **TOTAL DESPESES** | **2.729.807** | - |
| **TOTAL INGRESSOS NETS** | **4.778.173** | - |
| **TOTAL BENEFICI DE L'EXERCICI** | **4.778.173** | - |
| Costos de finançament | | |
| Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21) | - | - |
| **BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES** | **4.778.173** | - |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

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

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

# ESTAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR) | US COLLECTION | | EUROPEAN COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **734.635.212** | **556.810.326** | **506.451.558** | **466.198.283** |
| Ingressos d'explotació | 230.330.546 | 133.862.063 | 45.285.069 | 66.724.059 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | - | - |
| Despeses d'explotació | (31.754.815) | (23.376.926) | (16.653.086) | (14.374.428) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 198.575.731 | 110.485.137 | 28.631.983 | 52.349.631 |
| Emissió de participacions | 191.463.390 | 155.481.934 | 54.442.871 | 53.830.040 |
| Reemborsament de participacions | (181.447.417) | (88.142.185) | (103.152.574) | (65.926.396) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **943.226.916** | **734.635.212** | **486.373.838** | **506.451.558** |

| (expressat en EUR) | PACIFIC COLLECTION | | EMERGING MARKETS COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **228.517.647** | **216.374.703** | **541.053.140** | **498.208.324** |
| Ingressos d'explotació | 37.753.748 | 12.537.580 | 69.424.389 | 30.822.256 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | - | - |
| Despeses d'explotació | (7.782.412) | (6.197.048) | (16.027.129) | (15.932.260) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 29.971.336 | 6.340.532 | 53.397.260 | 14.889.996 |
| Emissió de participacions | 20.174.876 | 32.094.935 | 44.357.820 | 97.388.010 |
| Reemborsament de participacions | (54.608.677) | (26.292.523) | (139.577.962) | (69.433.190) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **224.055.182** | **228.517.647** | **499.230.258** | **541.053.140** |

| (expressat en EUR) | EURO FIXED INCOME | | GLOBAL HIGH YIELD | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **1.141.658.563** | **1.678.625.924** | **2.456.550.292** | **2.053.789.084** |
| Ingressos d'explotació | 44.974.912 | 56.089.575 | 314.468.790 | 199.314.966 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (234.876) | (10.184) | (65.052.744) | (49.682.453) |
| Despeses d'explotació | (8.084.665) | (9.597.482) | (87.401.230) | (63.075.042) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 36.655.371 | 46.481.909 | 162.014.816 | 86.557.471 |
| Emissió de participacions | 1.017.199.355 | 416.777.688 | 1.167.884.896 | 662.161.564 |
| Reemborsament de participacions | (628.006.216) | (1.000.226.958) | (384.664.187) | (345.957.827) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **1.567.507.073** | **1.141.658.563** | **3.401.785.817** | **2.456.550.292** |

| (expressat en EUR) | PREMIUM COUPON COLLECTION | | DYNAMIC COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **744.878.970** | **792.251.938** | **287.835.611** | **251.542.976** |
| Ingressos d'explotació | 47.436.056 | 61.976.298 | 48.004.300 | 36.868.429 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (10.809.078) | (11.717.015) | - | - |
| Despeses d'explotació | (18.398.487) | (19.646.468) | (11.304.180) | (7.558.185) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 18.228.491 | 30.612.815 | 36.700.120 | 29.310.244 |
| Emissió de participacions | 41.041.280 | 42.671.339 | 43.898.823 | 43.577.208 |
| Reemborsament de participacions | (139.001.960) | (120.657.122) | (60.112.392) | (36.594.817) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **665.146.781** | **744.878.970** | **308.322.162** | **287.835.611** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | EQUITY POWER COUPON COLLECTION | | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **681.945.033** | **667.550.289** | **5.179.439.799** | **4.718.885.474** |
| Ingressos d'explotació | 80.950.908 | 61.297.394 | 993.571.066 | 644.064.081 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (11.141.899) | (10.601.154) | - | - |
| Despeses d'explotació | (27.015.798) | (23.211.213) | (204.711.457) | (159.684.674) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 42.793.211 | 27.485.027 | 788.859.609 | 484.379.407 |
| Emissió de participacions | 63.644.845 | 80.677.915 | 243.147.954 | 667.047.773 |
| Reemborsament de participacions | (147.819.579) | (93.768.198) | (1.357.610.566) | (690.872.855) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **640.563.510** | **681.945.033** | **4.853.836.796** | **5.179.439.799** |

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION | | COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **156.268.896** | **151.703.103** | **1.707.860.890** | **1.790.978.240** |
| Ingressos d'explotació | 15.255.814 | 10.829.938 | 150.606.697 | 177.807.683 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | (40.801.077) | (42.947.881) |
| Despeses d'explotació | (4.325.987) | (4.201.237) | (49.796.099) | (52.899.075) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 10.929.827 | 6.628.701 | 60.009.521 | 81.960.727 |
| Emissió de participacions | 15.102.059 | 13.650.948 | 75.504.316 | 106.607.117 |
| Reemborsament de participacions | (27.768.153) | (15.713.856) | (306.703.481) | (271.685.194) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **154.532.629** | **156.268.896** | **1.536.671.246** | **1.707.860.890** |

| (expressat en EUR) | NEW OPPORTUNITIES COLLECTION | | INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **523.574.213** | **522.534.398** | **525.516.772** | **518.601.895** |
| Ingressos d'explotació | 51.944.472 | 53.141.387 | 77.818.199 | (5.141) |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | (4.978.587) | (5.118.519) |
| Despeses d'explotació | (16.036.711) | (14.710.382) | (22.685.604) | (17.215.946) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 35.907.761 | 38.431.005 | 50.154.008 | (22.339.606) |
| Emissió de participacions | 64.463.128 | 42.661.551 | 59.007.201 | 104.583.083 |
| Reemborsament de participacions | (112.283.740) | (80.052.741) | (113.340.498) | (75.328.600) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **511.661.362** | **523.574.213** | **521.337.483** | **525.516.772** |

| (expressat en EUR) | CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION | | MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **436.181.258** | **429.025.998** | **344.076.106** | **356.914.125** |
| Ingressos d'explotació | 33.552.885 | 24.882.612 | 35.103.449 | 19.730.730 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (2.413.388) | (1.731.118) | - | - |
| Despeses d'explotació | (9.642.834) | (9.396.272) | (10.041.398) | (8.198.348) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 21.496.663 | 13.755.222 | 25.062.051 | 11.532.382 |
| Emissió de participacions | 59.125.362 | 59.286.319 | 38.735.346 | 28.111.735 |
| Reemborsament de participacions | (99.592.709) | (65.886.281) | (76.212.628) | (52.482.136) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **417.210.574** | **436.181.258** | **331.660.875** | **344.076.106** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION | | SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **669.366.231** | **664.945.353** | **344.382.913** | **290.784.553** |
| Ingressos d'explotació | 74.107.334 | 94.581.278 | 60.756.654 | 49.491.251 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (6.688.412) | (6.941.896) | - | - |
| Despeses d'explotació | (20.849.206) | (19.083.689) | (13.871.644) | (9.020.327) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 46.569.716 | 68.555.693 | 46.885.010 | 40.470.924 |
| Emissió de participacions | 48.030.759 | 38.870.371 | 49.205.054 | 57.906.074 |
| Reemborsament de participacions | (131.729.791) | (103.005.186) | (80.973.193) | (44.778.638) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **632.236.915** | **669.366.231** | **359.499.784** | **344.382.913** |

| (expressat en EUR) | FINANCIAL INCOME STRATEGY | | EQUILIBRIUM | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **1.199.486.763** | **913.949.022** | **150.879.425** | **147.340.150** |
| Ingressos d'explotació | 181.077.148 | 142.636.535 | 9.911.244 | 14.033.471 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (15.366.020) | (9.637.035) | (1.118.815) | (898.801) |
| Despeses d'explotació | (51.908.884) | (30.307.115) | (3.435.058) | (3.720.488) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 113.802.244 | 102.692.385 | 5.357.371 | 9.414.182 |
| Emissió de participacions | 671.328.264 | 366.935.473 | 29.761.666 | 17.164.651 |
| Reemborsament de participacions | (208.298.338) | (184.090.117) | (32.845.033) | (23.039.558) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **1.776.318.933** | **1.199.486.763** | **153.153.429** | **150.879.425** |

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION | | EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **322.628.452** | **345.708.774** | **239.324.106** | **234.121.445** |
| Ingressos d'explotació | 32.199.141 | 1.089.051 | 18.622.821 | 23.685.455 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (5.150.361) | (5.312.483) | (4.036.112) | (3.963.634) |
| Despeses d'explotació | (7.529.716) | (8.115.819) | (5.863.183) | (5.689.317) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 19.519.064 | (12.339.251) | 8.723.526 | 14.032.504 |
| Emissió de participacions | 29.234.882 | 33.858.012 | 22.967.523 | 22.830.457 |
| Reemborsament de participacions | (63.647.832) | (44.599.083) | (51.029.182) | (31.660.300) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **307.734.566** | **322.628.452** | **219.985.973** | **239.324.106** |

| (expressat en EUR) | US COUPON STRATEGY COLLECTION | | DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **253.356.914** | **245.900.092** | **1.475.641.324** | **1.256.168.858** |
| Ingressos d'explotació | 42.279.563 | 23.028.769 | 279.548.592 | 249.026.868 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (4.358.505) | (4.145.534) | - | - |
| Despeses d'explotació | (8.298.368) | (5.989.330) | (69.338.264) | (56.180.859) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 29.622.690 | 12.893.905 | 210.210.328 | 192.846.009 |
| Emissió de participacions | 34.112.606 | 29.365.095 | 175.752.426 | 211.513.260 |
| Reemborsament de participacions | (51.911.421) | (34.802.178) | (322.548.916) | (184.886.803) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **265.180.789** | **253.356.914** | **1.539.055.162** | **1.475.641.324** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES | | EUROPEAN SMALL CAP EQUITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **1.933.266.141** | **1.400.374.852** | **410.811.921** | **348.964.800** |
| Ingressos d'explotació | 431.297.057 | 384.295.865 | 32.806.367 | 32.016.419 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | - | - |
| Despeses d'explotació | (83.528.891) | (52.665.162) | (12.626.514) | (12.204.776) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 347.768.166 | 331.630.703 | 20.179.853 | 19.811.643 |
| Emissió de participacions | 246.655.526 | 389.901.047 | 46.137.663 | 79.246.423 |
| Reemborsament de participacions | (463.011.645) | (188.640.461) | (92.579.754) | (37.210.945) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **2.064.678.188** | **1.933.266.141** | **384.549.683** | **410.811.921** |

| (expressat en EUR) | CHINESE ROAD OPPORTUNITY | | GLOBAL LEADERS | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **1.486.733.188** | **1.568.873.272** | **1.663.004.160** | **1.267.792.142** |
| Ingressos d'explotació | 314.600.685 | (319.790.056) | 320.599.337 | 270.294.568 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | - | - |
| Despeses d'explotació | (53.043.677) | (49.886.075) | (78.092.078) | (46.952.414) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 261.557.008 | (369.676.131) | 242.507.259 | 223.342.154 |
| Emissió de participacions | 394.640.407 | 444.237.099 | 283.069.471 | 340.130.469 |
| Reemborsament de participacions | (228.634.783) | (156.701.052) | (368.324.514) | (168.260.605) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **1.914.295.820** | **1.486.733.188** | **1.820.256.376** | **1.663.004.160** |

| (expressat en EUR) | EMERGING MARKETS FIXED INCOME | | MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **547.699.433** | **367.329.131** | **594.517.983** | **507.803.579** |
| Ingressos d'explotació | 85.749.974 | 42.296.936 | 93.633.159 | 92.422.523 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | (7.276.726) | (4.912.076) | - | - |
| Despeses d'explotació | (25.847.075) | (12.899.454) | (25.143.411) | (16.953.422) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 52.626.173 | 24.485.406 | 68.489.748 | 75.469.101 |
| Emissió de participacions | 414.572.995 | 211.390.236 | 71.430.168 | 106.960.268 |
| Reemborsament de participacions | (95.365.328) | (55.505.340) | (134.591.509) | (95.714.965) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **919.533.273** | **547.699.433** | **599.846.390** | **594.517.983** |

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT | | MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **889.293.367** | **745.132.092** | **385.368.972** | **260.249.679** |
| Ingressos d'explotació | 104.541.547 | 70.877.824 | 35.471.635 | 44.420.198 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | - | - |
| Despeses d'explotació | (30.398.016) | (25.164.300) | (13.944.015) | (13.387.450) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 74.143.531 | 45.713.524 | 21.527.620 | 31.032.748 |
| Emissió de participacions | 83.932.686 | 195.911.395 | 83.121.739 | 158.838.221 |
| Reemborsament de participacions | (216.235.893) | (97.463.644) | (80.301.398) | (64.751.676) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **831.133.691** | **889.293.367** | **409.716.933** | **385.368.972** |

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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION | | MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **53.576.825** | **22.456.809** | **180.787.222** | **81.684.854** |
| Ingressos d'explotació | 7.251.662 | 3.158.973 | (17.893.910) | (298.049) |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | - | - |
| Despeses d'explotació | (2.552.839) | (1.080.920) | (5.870.667) | (4.339.135) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 4.698.823 | 2.078.053 | (23.764.577) | (4.637.184) |
| Emissió de participacions | 29.143.813 | 32.922.466 | 57.012.425 | 115.948.049 |
| Reemborsament de participacions | (7.951.190) | (3.880.503) | (27.821.720) | (12.208.497) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **79.468.271** | **53.576.825** | **186.213.350** | **180.787.222** |

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION | | MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **57.162.879** | **-** | **158.880.079** | **-** |
| Ingressos d'explotació | 4.177.279 | (1.759.192) | 78.485.093 | 15.861.839 |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | - | - |
| Despeses d'explotació | (2.678.795) | (825.278) | (13.573.943) | (3.360.434) |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 1.498.484 | (2.584.470) | 64.911.150 | 12.501.405 |
| Emissió de participacions | 34.902.730 | 60.330.077 | 286.026.369 | 148.828.909 |
| Reemborsament de participacions | (8.440.169) | (582.728) | (88.750.693) | (2.450.235) |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **85.123.924** | **57.162.879** | **421.066.905** | **158.880.079** |

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION | | MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1] | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **208.784.291** | **-** | **-** | **-** |
| Ingressos d'explotació | 60.695.580 | 12.177.537 | 4.962.990 | - |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - | (77.200) | - |
| Despeses d'explotació | (14.169.634) | (3.701.964) | (1.807.793) | - |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 46.525.946 | 8.475.573 | 3.077.997 | - |
| Emissió de participacions | 251.805.901 | 203.271.669 | 214.322.921 | - |
| Reemborsament de participacions | (34.680.534) | (2.962.951) | (4.838.746) | - |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **472.435.604** | **208.784.291** | **212.562.172** | **-** |

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1] | |
|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DE L'EXERCICI** | **-** | **-** |
| Ingressos d'explotació | 7.507.980 | - |
| Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21) | - | - |
| Despeses d'explotació | (2.729.807) | - |
| Variació dels actius nets derivada d'operacions | 4.778.173 | - |
| Emissió de participacions | 91.752.688 | - |
| Reemborsament de participacions | (1.498.878) | - |
| **ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DE L'EXERCICI** | **95.031.983** | **-** |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

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

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| | US COLLECTION | | EUROPEAN COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **50.152.912,174** | **44.758.388,647** | **37.242.730,251** | **36.690.997,323** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 13.561.774,529 | 11.534.898,197 | 5.532.471,941 | 5.450.489,583 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (10.255.386,852) | (6.140.374,670) | (7.318.166,793) | (4.898.756,655) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **53.459.299,851** | **50.152.912,174** | **35.457.035,399** | **37.242.730,251** |
| **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** | **13.489.867,663** | **11.297.199,725** | **12.116.898,123** | **12.421.281,533** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 1.959.651,887 | 4.195.835,121 | 874.272,477 | 1.322.859,461 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (3.538.486,268) | (2.003.167,183) | (2.383.007,959) | (1.627.242,871) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **11.911.033,282** | **13.489.867,663** | **10.608.162,641** | **12.116.898,123** |
| **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** | **2.905.708,821** | **3.093.743,262** | **6.110.375,752** | **6.783.583,719** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 198.602,714 | 218.609,890 | 78.752,829 | 147.870,042 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (571.656,569) | (406.644,331) | (1.080.670,254) | (821.078,009) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **2.532.654,966** | **2.905.708,821** | **5.108.458,327** | **6.110.375,752** |
| **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** | **1.281.810,995** | **1.299.772,942** | **2.979.075,251** | **3.430.704,149** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 66.625,967 | 139.451,950 | 14.055,652 | 30.569,202 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (252.396,480) | (157.413,897) | (546.148,735) | (482.198,100) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **1.096.040,482** | **1.281.810,995** | **2.446.982,168** | **2.979.075,251** |
| **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 2024 (continuació)

| | PACIFIC COLLECTION | | EMERGING MARKETS COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **20.022.033,059** | **19.077.901,774** | **43.261.415,996** | **40.112.315,892** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 1.811.267,549 | 3.107.916,695 | 3.692.844,756 | 8.784.984,382 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (4.452.328,860) | (2.163.785,410) | (10.710.535,192) | (5.635.884,278) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **17.380.971,748** | **20.022.033,059** | **36.243.725,560** | **43.261.415,996** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | - | - | - | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **5.385.017,675** | **5.235.877,098** | - | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 462.204,550 | 806.448,850 | - | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.318.032,628) | (657.308,273) | - | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **4.529.189,597** | **5.385.017,675** | - | - |
| **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** | **1.713.109,811** | **1.865.507,782** | **3.903.080,874** | **4.263.884,467** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 54.078,057 | 85.881,343 | 73.393,364 | 137.112,494 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (277.457,519) | (238.279,314) | (764.776,953) | (497.916,087) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **1.489.730,349** | **1.713.109,811** | **3.211.697,285** | **3.903.080,874** |
| **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** | **667.639,236** | **766.589,248** | - | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 6.273,645 | 21.896,507 | - | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (119.613,941) | (120.846,519) | - | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **554.298,940** | **667.639,236** | - | - |
| **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 2024 (continuació)

| | EURO FIXED INCOME | | GLOBAL HIGH YIELD | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **180.646.501,492** | **277.456.906,913** | **46.727.660,338** | **33.375.472,899** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **2.071.110,867** | **1.481.336,424** | **71.970.011,472** | **59.372.244,657** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 164.523.044,410 | 69.843.742,175 | 45.861.895,816 | 21.563.028,235 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 844.440,227 | 933.483,939 | 35.176.069,116 | 19.386.951,906 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (100.444.054,120) | (166.654.147,596) | (7.759.729,535) | (8.210.840,796) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (600.685,628) | (343.709,496) | (8.863.229,101) | (6.789.185,091) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **244.725.491,782** | **180.646.501,492** | **84.829.826,619** | **46.727.660,338** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **2.314.865,466** | **2.071.110,867** | **98.282.851,487** | **71.970.011,472** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **60.587.381,428** | **40.784.737,622** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **69.354.188,336** | **68.278.178,900** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 33.864.349,620 | 28.225.114,462 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 18.192.059,878 | 14.790.863,331 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (11.406.124,819) | (8.422.470,656) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (9.408.555,856) | (13.714.853,895) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **83.045.606,229** | **60.587.381,428** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **78.137.692,358** | **69.354.188,336** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **5.306.689,494** | **7.673.355,059** | **5.629.004,769** | **5.674.826,477** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **442.866,213** | **475.872,962** | **37.740.570,496** | **40.987.793,336** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 2.216.555,862 | 633.393,307 | 970.994,098 | 613.891,839 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 55.717,111 | 40.479,716 | 2.602.128,338 | 1.994.215,346 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.980.116,062) | (3.000.058,872) | (815.390,074) | (659.713,547) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (85.381,452) | (73.486,465) | (5.238.962,466) | (5.241.438,186) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **5.543.129,294** | **5.306.689,494** | **5.784.608,793** | **5.629.004,769** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **413.201,872** | **442.866,213** | **35.103.736,368** | **37.740.570,496** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **7.112.222,812** | **7.237.744,972** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **46.937.023,047** | **51.455.924,855** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 617.826,674 | 551.717,462 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 1.560.559,458 | 1.939.302,544 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (1.128.467,648) | (677.239,622) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (6.758.718,072) | (6.458.204,352) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **6.601.581,838** | **7.112.222,812** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **41.738.864,433** | **46.937.023,047** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | PREMIUM COUPON COLLECTION | | DYNAMIC COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **20.091.017,854** | **19.982.962,165** | **13.640.967,049** | **11.470.779,621** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **13.975.225,618** | **14.803.856,609** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 2.937.010,267 | 3.096.019,672 | 3.637.240,219 | 3.953.075,278 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 1.323.605,875 | 1.125.633,207 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (3.583.900,345) | (2.987.963,983) | (2.991.449,850) | (1.782.887,850) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (2.359.278,982) | (1.954.264,198) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **19.444.127,776** | **20.091.017,854** | **14.286.757,418** | **13.640.967,049** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **12.939.552,511** | **13.975.225,618** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **9.375.766,389** | **9.955.851,307** | **7.377.018,177** | **7.374.361,153** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **15.777.186,351** | **17.533.111,017** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 1.034.854,707 | 1.401.562,450 | 797.124,022 | 1.256.275,400 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 592.004,152 | 777.349,758 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (2.347.931,894) | (1.981.647,368) | (1.681.374,527) | (1.253.618,376) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (2.841.913,026) | (2.533.274,424) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **8.062.689,202** | **9.375.766,389** | **6.492.767,672** | **7.377.018,177** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **13.527.277,477** | **15.777.186,351** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **11.241.145,309** | **12.457.213,009** | **6.326.233,835** | **6.893.704,835** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **14.249.708,817** | **16.614.480,984** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 372.092,649 | 320.838,989 | 168.193,035 | 101.193,065 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 150.018,803 | 173.700,895 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.968.518,247) | (1.536.906,689) | (934.893,530) | (668.664,065) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (2.500.747,152) | (2.538.473,062) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **9.644.719,711** | **11.241.145,309** | **5.559.533,340** | **6.326.233,835** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **11.898.980,468** | **14.249.708,817** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **4.094.742,425** | **4.540.057,768** | **1.144.826,696** | **1.330.256,610** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **19.496.827,052** | **23.212.068,482** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 96.279,628 | 172.015,171 | 22.474,350 | 34.347,768 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 189.318,454 | 217.826,155 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (732.851,891) | (617.330,514) | (189.875,293) | (219.777,682) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (3.667.927,581) | (3.933.067,585) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **3.458.170,162** | **4.094.742,425** | **977.425,753** | **1.144.826,696** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **16.018.217,925** | **19.496.827,052** | **-** | **-** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | EQUITY POWER COUPON COLLECTION | | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **22.084.859,769** | **19.742.691,661** | **286.224.695,692** | **280.811.879,985** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **18.955.516,319** | **18.942.898,365** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 3.910.829,118 | 5.269.107,534 | 14.915.919,432 | 45.621.514,051 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 2.463.565,472 | 2.196.322,134 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (5.668.909,345) | (2.926.939,426) | (70.694.121,286) | (40.208.698,344) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (3.346.349,570) | (2.183.704,180) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **20.326.779,542** | **22.084.859,769** | **230.446.493,838** | **286.224.695,692** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **18.072.732,221** | **18.955.516,319** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **10.169.796,134** | **10.445.580,694** | **131.688.531,149** | **131.923.116,981** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **14.914.680,159** | **16.043.912,217** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 691.109,596 | 1.783.338,891 | 5.482.789,077 | 17.583.033,369 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 536.026,552 | 891.567,344 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (2.340.555,956) | (2.059.123,451) | (32.146.333,913) | (17.817.619,201) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (2.750.588,935) | (2.020.799,402) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **8.520.349,774** | **10.169.796,134** | **105.024.986,313** | **131.688.531,149** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **12.700.117,776** | **14.914.680,159** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **4.752.808,631** | **5.030.659,427** | **21.236.071,732** | **23.491.151,319** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **7.770.155,268** | **8.538.215,606** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 233.021,066 | 254.380,446 | 86.508,909 | 659.107,740 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 181.665,992 | 242.510,841 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (864.545,833) | (532.231,242) | (3.881.091,731) | (2.914.187,327) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.298.988,295) | (1.010.571,179) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **4.121.283,864** | **4.752.808,631** | **17.441.488,910** | **21.236.071,732** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **6.652.832,965** | **7.770.155,268** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **2.206.231,701** | **2.524.543,376** | **13.019.713,452** | **14.844.760,574** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **8.273.856,072** | **9.397.580,041** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 46.720,113 | 87.773,944 | 65.761,931 | 395.643,171 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 91.758,292 | 206.832,729 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (393.999,348) | (406.085,619) | (2.939.621,620) | (2.220.690,293) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.552.520,284) | (1.330.556,698) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **1.858.952,466** | **2.206.231,701** | **10.145.853,763** | **13.019.713,452** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **6.813.094,080** | **8.273.856,072** | **-** | **-** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION | | COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **24.801.625,363** | **24.551.681,560** | **23.771.488,572** | **25.194.853,515** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **60.490.594,366** | **64.494.298,030** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 2.754.480,348 | 2.752.816,308 | 2.659.271,598 | 2.608.630,076 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 4.889.870,594 | 4.233.347,975 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (4.416.980,613) | (2.502.872,505) | (4.584.679,225) | (4.031.995,019) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (9.257.077,885) | (8.237.051,639) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **23.139.125,098** | **24.801.625,363** | **21.846.080,945** | **23.771.488,572** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **56.123.387,075** | **60.490.594,366** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **25.632.739,605** | **22.041.637,413** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **73.319.739,995** | **88.526.365,995** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 1.212.780,291 | 6.802.151,861 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 2.161.793,556 | 3.001.142,401 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (4.474.180,176) | (3.211.049,669) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (11.699.859,350) | (18.207.768,401) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **22.371.339,720** | **25.632.739,605** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **63.781.674,201** | **73.319.739,995** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **4.041.360,957** | **4.406.409,568** | **7.306.633,616** | **7.596.972,255** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **35.387.424,219** | **39.675.542,105** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 131.865,585 | 84.372,173 | 599.115,982 | 605.547,975 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 573.606,921 | 614.573,406 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (579.169,209) | (449.420,784) | (1.400.457,164) | (895.886,614) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (6.199.325,785) | (4.902.691,292) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **3.594.057,333** | **4.041.360,957** | **6.505.292,434** | **7.306.633,616** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **29.761.705,355** | **35.387.424,219** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **7.538.278,306** | **8.156.741,927** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **53.637.051,740** | **62.251.561,859** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 254.428,321 | 432.005,715 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 460.797,006 | 634.655,762 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (1.543.370,006) | (1.050.469,336) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (9.873.873,149) | (9.249.165,881) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **6.249.336,621** | **7.538.278,306** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **44.223.975,597** | **53.637.051,740** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | NEW OPPORTUNITIES COLLECTION | | INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **39.897.024,443** | **41.915.635,962** | **35.375.159,246** | **30.459.519,726** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **7.529.604,929** | **7.442.677,954** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 6.705.421,652 | 4.115.248,686 | 5.458.789,863 | 9.732.653,102 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 766.581,480 | 973.079,311 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (8.112.139,421) | (6.133.860,205) | (7.563.372,269) | (4.817.013,582) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (1.168.373,257) | (886.152,336) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **38.490.306,674** | **39.897.024,443** | **33.270.576,840** | **35.375.159,246** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **7.127.813,152** | **7.529.604,929** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **22.868.765,656** | **24.445.849,969** | **15.683.213,129** | **14.224.630,382** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **6.215.075,638** | **6.504.380,908** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 2.314.361,802 | 2.392.934,858 | 1.610.651,770 | 3.919.824,675 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 422.447,448 | 576.659,176 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (4.865.962,123) | (3.970.019,171) | (3.688.509,601) | (2.461.241,928) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (940.476,995) | (865.964,446) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **20.317.165,335** | **22.868.765,656** | **13.605.355,298** | **15.683.213,129** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **5.697.046,091** | **6.215.075,638** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **5.068.174,458** | **5.719.045,469** | **2.338.040,208** | **2.486.677,583** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **3.843.810,162** | **4.246.639,044** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 47.584,116 | 73.756,712 | 115.388,918 | 195.851,020 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 66.778,392 | 76.551,867 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (960.212,238) | (724.627,723) | (496.520,523) | (344.488,395) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (663.404,615) | (479.380,749) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **4.155.546,336** | **5.068.174,458** | **1.956.908,603** | **2.338.040,208** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **3.247.183,939** | **3.843.810,162** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **3.351.387,045** | **3.921.877,962** | **1.266.790,800** | **1.408.326,937** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **3.606.824,970** | **4.160.312,924** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 10.847,922 | 33.953,904 | 21.473,469 | 76.112,618 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 31.854,722 | 45.943,428 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (710.394,156) | (604.444,821) | (252.020,388) | (217.648,755) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (652.711,233) | (599.431,382) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **2.651.840,811** | **3.351.387,045** | **1.036.243,881** | **1.266.790,800** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **2.985.968,459** | **3.606.824,970** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION | | MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGY SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **20.403.552,282** | **17.844.971,194** | **34.062.914,715** | **34.721.069,303** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **6.110.000,564** | **6.238.818,338** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 6.111.584,481 | 5.565.425,151 | 6.033.301,657 | 4.648.406,779 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 722.684,798 | 753.782,789 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (4.676.748,831) | (3.006.844,063) | (6.824.097,694) | (5.306.561,367) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.065.957,206) | (882.600,563) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **21.838.387,932** | **20.403.552,282** | **33.272.118,678** | **34.062.914,715** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **5.766.728,156** | **6.110.000,564** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **14.072.160,559** | **12.941.706,497** | **-** | **-** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **7.348.849,489** | **7.828.618,976** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 2.350.923,410 | 3.215.212,355 | - | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | 398.633,553 | 550.635,106 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (3.429.376,849) | (2.084.758,293) | - | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (2.170.868,171) | (1.030.404,593) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **12.993.707,120** | **14.072.160,559** | **-** | **-** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **5.576.614,871** | **7.348.849,489** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **2.535.507,401** | **2.742.126,702** | **12.572.874,301** | **14.438.044,160** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **4.933.177,373** | **5.777.584,844** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 200.147,563 | 157.269,458 | 93.005,158 | 139.944,618 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 74.966,894 | 41.723,321 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (588.068,444) | (363.888,759) | (2.785.261,215) | (2.005.114,477) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.030.394,125) | (886.130,792) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **2.147.586,520** | **2.535.507,401** | **9.880.618,244** | **12.572.874,301** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **3.977.750,142** | **4.933.177,373** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **2.388.072,186** | **2.651.573,836** | **-** | **-** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **7.832.731,378** | **9.053.117,393** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 64.898,726 | 96.720,418 | - | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | 46.701,812 | 111.162,458 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (496.708,981) | (360.222,068) | - | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.630.050,945) | (1.331.548,473) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **1.956.261,931** | **2.388.072,186** | **-** | **-** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **6.249.382,245** | **7.832.731,378** | **-** | **-** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION | | SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **35.212.766,831** | **35.616.144,267** | **33.611.038,877** | **31.416.503,889** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **22.245.288,792** | **23.905.975,150** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 5.585.535,961 | 4.683.611,320 | 5.595.714,822 | 6.716.212,023 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 1.279.538,145 | 1.313.800,338 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (7.136.215,074) | (5.086.988,756) | (7.360.688,546) | (4.521.677,035) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (4.154.126,963) | (2.974.486,696) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **33.662.087,718** | **35.212.766,831** | **31.846.065,153** | **33.611.038,877** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **19.370.699,974** | **22.245.288,792** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **14.946.491,755** | **13.884.676,481** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 1.584.700,372 | 2.950.278,110 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (3.362.204,378) | (1.888.462,836) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **13.168.987,749** | **14.946.491,755** |
| **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** | **9.651.094,739** | **11.290.231,910** | **2.360.327,803** | **2.625.521,590** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **26.030.085,748** | **30.149.690,359** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 390.850,009 | 386.845,497 | 77.484,334 | 128.647,732 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 213.388,140 | 265.665,608 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.844.400,946) | (2.025.982,668) | (497.204,637) | (393.841,519) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (4.606.636,697) | (4.385.270,219) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **8.197.543,802** | **9.651.094,739** | **1.940.607,500** | **2.360.327,803** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **21.636.837,191** | **26.030.085,748** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **1.381.052,214** | **1.588.496,060** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 28.759,956 | 45.269,351 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (244.243,043) | (252.713,197) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **1.165.569,127** | **1.381.052,214** |
| **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 2024 (continuació)

| | FINANCIAL INCOME STRATEGY | | EQUILIBRIUM | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **118.690.434,221** | **87.131.474,745** | **9.572.015,525** | **8.805.035,059** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **44.890.073,483** | **44.677.766,211** | **2.437.092,163** | **2.448.942,042** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 79.009.485,749 | 45.847.441,305 | 4.530.397,820 | 2.225.754,061 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 20.187.574,827 | 15.627.345,992 | 580.047,282 | 312.535,518 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (20.225.090,470) | (14.288.481,829) | (2.456.535,850) | (1.458.773,595) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (7.292.140,402) | (15.415.038,720) | (554.284,777) | (324.385,397) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **177.474.829,500** | **118.690.434,221** | **11.645.877,495** | **9.572.015,525** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **57.785.507,908** | **44.890.073,483** | **2.462.854,668** | **2.437.092,163** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **6.127.853,698** | **6.224.420,053** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **2.659.684,038** | **2.753.850,769** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 710.658,379 | 931.807,443 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 322.553,217 | 226.817,922 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (1.391.727,785) | (1.028.373,798) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (470.775,920) | (320.984,653) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **5.446.784,292** | **6.127.853,698** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **2.511.461,335** | **2.659.684,038** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **5.879.629,230** | **6.067.849,751** | **1.100.390,715** | **1.203.142,148** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **11.497.574,336** | **12.674.464,644** | **1.800.075,246** | **2.109.634,643** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 861.397,102 | 503.654,987 | 102.162,269 | 63.345,071 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 667.613,036 | 439.737,420 | 19.243,117 | 29.024,438 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (915.136,046) | (691.875,508) | (210.489,514) | (166.096,504) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.761.622,356) | (1.616.627,728) | (316.839,204) | (338.583,835) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **5.825.890,286** | **5.879.629,230** | **992.063,470** | **1.100.390,715** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **10.403.565,016** | **11.497.574,336** | **1.502.479,159** | **1.800.075,246** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **1.486.366,393** | **1.705.869,863** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **3.187.530,682** | **3.668.551,124** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 35.759,582 | 55.366,052 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 50.980,322 | 37.182,783 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (269.463,861) | (274.869,522) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (565.338,799) | (518.203,225) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **1.252.662,114** | **1.486.366,393** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **2.673.172,205** | **3.187.530,682** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION | | EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **18.551.452,179** | **18.255.795,517** | **9.684.024,798** | **9.351.258,728** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **13.341.417,230** | **13.623.069,243** | **10.381.321,052** | **10.374.449,450** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 2.197.879,995 | 2.543.304,635 | 1.687.514,788 | 1.692.840,784 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 1.446.559,331 | 1.462.621,065 | 1.464.708,288 | 1.278.857,726 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (3.335.028,642) | (2.247.647,973) | (2.101.474,041) | (1.360.074,714) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (2.653.092,452) | (1.744.273,078) | (1.773.992,964) | (1.271.986,124) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **17.414.303,532** | **18.551.452,179** | **9.270.065,545** | **9.684.024,798** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **12.134.884,109** | **13.341.417,230** | **10.072.036,376** | **10.381.321,052** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **10.948.811,073** | **11.067.247,585** | **5.049.215,270** | **5.215.465,622** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **8.209.983,904** | **8.291.266,623** | **6.261.933,805** | **6.274.179,523** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 954.872,505 | 1.524.803,161 | 415.482,523 | 592.698,765 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 844.935,434 | 890.006,248 | 354.697,018 | 624.149,289 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (2.204.360,889) | (1.643.239,673) | (1.227.067,714) | (758.949,117) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.826.754,703) | (971.288,967) | (1.611.812,518) | (636.395,007) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **9.699.322,689** | **10.948.811,073** | **4.237.630,079** | **5.049.215,270** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **7.228.164,635** | **8.209.983,904** | **5.004.818,305** | **6.261.933,805** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **1.828.302,342** | **1.933.623,738** | **1.286.477,853** | **1.347.498,996** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **5.359.898,825** | **5.934.548,298** | **4.103.321,058** | **4.534.569,107** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 174.878,318 | 144.798,284 | 115.062,755 | 113.335,441 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 180.194,894 | 212.594,160 | 85.382,422 | 105.343,115 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (354.205,334) | (250.119,680) | (338.305,012) | (174.356,584) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.027.333,557) | (787.243,633) | (697.104,053) | (536.591,164) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **1.648.975,326** | **1.828.302,342** | **1.063.235,596** | **1.286.477,853** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **4.512.760,162** | **5.359.898,825** | **3.491.599,427** | **4.103.321,058** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **1.218.977,659** | **1.372.618,592** | **721.548,376** | **816.122,378** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **3.671.745,005** | **4.136.055,069** | **3.330.678,045** | **3.867.363,925** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 59.914,418 | 57.989,407 | 26.723,962 | 21.192,303 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 74.276,900 | 115.030,547 | 48.427,828 | 57.307,780 |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (223.611,244) | (211.630,340) | (159.216,403) | (115.766,305) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (618.298,453) | (579.340,611) | (585.160,277) | (593.993,660) |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **1.055.280,833** | **1.218.977,659** | **589.055,935** | **721.548,376** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **3.127.723,452** | **3.671.745,005** | **2.793.945,596** | **3.330.678,045** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | US COUPON STRATEGY COLLECTION | | DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY | |
|---|---|---|---|---|
| | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **9.127.327,511** | **8.777.769,156** | **143.390.135,935** | **131.613.566,182** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **9.717.684,526** | **9.578.821,458** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 1.985.923,891 | 1.725.540,327 | 19.908.080,553 | 27.187.477,071 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 1.637.433,445 | 1.349.880,848 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.811.724,372) | (1.375.981,972) | (25.523.579,248) | (15.410.907,318) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.555.658,406) | (1.211.017,780) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **9.301.527,030** | **9.127.327,511** | **137.774.637,240** | **143.390.135,935** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **9.799.459,565** | **9.717.684,526** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **5.964.280,721** | **5.658.600,214** | **41.809.624,787** | **44.405.380,853** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **6.517.934,110** | **6.573.409,635** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 756.322,300 | 1.080.502,791 | 3.322.890,350 | 5.690.689,983 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 818.226,319 | 759.153,021 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.272.131,181) | (774.822,284) | (11.403.915,632) | (8.286.446,049) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (1.734.458,118) | (814.628,546) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **5.448.471,840** | **5.964.280,721** | **33.728.599,505** | **41.809.624,787** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **5.601.702,311** | **6.517.934,110** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **953.362,144** | **1.017.936,849** | **9.332.076,487** | **10.550.400,135** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **3.811.558,577** | **4.266.641,464** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 79.532,958 | 81.366,395 | 207.730,671 | 285.287,049 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 113.438,477 | 97.619,663 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (184.457,522) | (145.941,100) | (2.012.391,720) | (1.503.610,697) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (617.986,072) | (552.702,550) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **848.437,580** | **953.362,144** | **7.527.415,438** | **9.332.076,487** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **3.307.010,982** | **3.811.558,577** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe S amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **586.605,676** | **642.473,367** | **7.934.639,183** | **9.247.592,691** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **2.869.278,737** | **3.314.403,059** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 19.254,300 | 47.102,158 | 70.977,404 | 154.020,566 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 40.724,643 | 58.692,541 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (122.330,814) | (102.969,849) | (1.769.209,351) | (1.466.974,074) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (503.011,642) | (503.816,863) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **483.529,162** | **586.605,676** | **6.236.407,236** | **7.934.639,183** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **2.406.991,738** | **2.869.278,737** | **-** | **-** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES | | EUROPEAN SMALL CAP EQUITY | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **227.513.684,294** | **200.216.591,594** | **79.406.787,956** | **71.064.187,999** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 27.532.674,209 | 50.711.464,892 | 8.531.688,976 | 15.795.906,210 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (46.059.047,117) | (23.414.372,192) | (17.026.369,541) | (7.453.306,253) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **208.987.311,386** | **227.513.684,294** | **70.912.107,391** | **79.406.787,956** |
| **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** | **54.660.740,376** | **49.086.786,647** | - | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 4.736.446,334 | 11.953.122,332 | - | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (15.248.688,679) | (6.379.168,603) | - | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **44.148.498,031** | **54.660.740,376** | - | - |
| **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 2024 (continuació)

| | CHINESE ROAD OPPORTUNITY | | GLOBAL LEADERS | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **373.910.587,317** | **312.149.184,315** | **206.003.956,703** | **182.814.743,391** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 97.105.325,493 | 96.128.079,447 | 33.726.151,101 | 44.134.457,669 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (54.183.651,336) | (34.366.676,445) | (37.940.674,868) | (20.945.244,357) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **416.832.261,474** | **373.910.587,317** | **201.789.432,936** | **206.003.956,703** |
| **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** | **-** | **-** | **47.878.947,937** | **42.841.560,478** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | - | - | 5.419.934,393 | 11.496.218,564 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | - | - | (13.594.519,129) | (6.458.831,105) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **39.704.363,201** | **47.878.947,937** |
| **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 2024 (continuació)

| | EMERGING MARKETS FIXED INCOME | | MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **47.213.643,666** | **32.364.953,351** | **81.334.247,943** | **81.143.566,208** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **21.408.178,107** | **18.412.934,780** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 50.342.655,310 | 19.832.903,258 | 9.147.489,820 | 14.884.680,080 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 10.733.533,564 | 6.562.316,770 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (7.974.211,569) | (4.984.212,943) | (16.079.200,155) | (14.693.998,345) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (4.376.401,046) | (3.567.073,443) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **89.582.087,407** | **47.213.643,666** | **74.402.537,608** | **81.334.247,943** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **27.765.310,625** | **21.408.178,107** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **50.115.593,963** | **33.254.137,447** | **16.942.295,628** | **15.185.301,503** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **14.205.479,098** | **9.492.726,954** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 26.086.413,022 | 21.125.602,285 | 1.750.483,321 | 3.893.272,871 |
| Nombre de participacions «B» emeses | 7.047.526,213 | 5.938.437,555 | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (7.548.175,814) | (4.264.145,769) | (4.535.857,685) | (2.136.278,746) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (2.607.030,499) | (1.225.685,411) | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **68.653.831,171** | **50.115.593,963** | **14.156.921,264** | **16.942.295,628** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **18.645.974,812** | **14.205.479,098** | **-** | **-** |

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT | | MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **148.846.949,848** | **132.675.786,779** | **65.531.183,648** | **51.010.532,790** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 13.574.356,062 | 33.182.434,537 | 13.889.963,716 | 26.737.614,586 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (33.463.717,392) | (17.011.271,468) | (11.728.936,120) | (12.216.963,728) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **128.957.588,518** | **148.846.949,848** | **67.692.211,244** | **65.531.183,648** |
| **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** | **32.135.885,246** | **27.565.227,089** | **16.854.282,384** | **10.196.676,917** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 2.790.974,621 | 8.192.569,972 | 2.868.179,364 | 8.822.161,287 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (8.057.726,898) | (3.621.911,815) | (4.476.697,551) | (2.164.555,820) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **26.869.132,969** | **32.135.885,246** | **15.245.764,197** | **16.854.282,384** |
| **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 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION | | MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **6.131.060,533** | **1.778.060,634** | **28.280.742,345** | **13.277.287,353** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 4.593.577,358 | 4.825.980,368 | 9.618.557,675 | 16.518.262,964 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.113.981,291) | (472.980,469) | (4.150.463,352) | (1.514.807,972) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **9.610.656,600** | **6.131.060,533** | **33.748.836,668** | **28.280.742,345** |
| **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** | **4.723.673,125** | **3.016.174,049** | **8.151.991,789** | **2.678.810,944** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 1.118.540,981 | 2.044.403,256 | 2.495.536,248 | 6.395.186,972 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (440.273,982) | (336.904,180) | (1.762.458,459) | (922.006,127) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **5.401.940,124** | **4.723.673,125** | **8.885.069,578** | **8.151.991,789** |
| **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 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION | | MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **11.221.250,693** | **-** | **26.970.800,818** | **-** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 6.072.650,371 | 11.333.741,182 | 42.499.491,177 | 27.405.950,395 |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (1.458.787,886) | (112.490,489) | (12.710.075,136) | (435.149,577) |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **15.835.113,178** | **11.221.250,693** | **56.760.216,859** | **26.970.800,818** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **1.182.325,460** | **-** | **-** | **-** |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Nombre de participacions «A» emeses | 1.273.070,484 | 1.199.090,658 | - | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (298.641,278) | (16.765,198) | - | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | - | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **2.156.754,666** | **1.182.325,460** | **-** | **-** |
| **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 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION | | MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1] | |
|---|---|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **35.088.244,042** | - | - | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 38.095.057,804 | 35.476.931,976 | 24.228.744,666 | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 1.881.584,484 | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (4.917.987,905) | (388.687,934) | (755.087,712) | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (19.102,781) | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **68.265.313,941** | **35.088.244,042** | **23.473.656,954** | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | - | - | **1.862.481,703** | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | **4.604.244,428** | - | - | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 4.677.205,745 | 4.801.641,112 | 15.891.955,989 | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | - | - | 579.079,394 | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (942.791,882) | (197.396,684) | (159.980,498) | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | - | - | (18.057,828) | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **8.338.658,291** | **4.604.244,428** | **15.731.975,491** | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | - | - | **561.021,566** | - |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

# ESTAT DE CANVIS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
## CORRESPONENT A L'EXERCICI TANCAT EL 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| | MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1] | |
|---|---|---|
| | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Mediolanum Classe L** | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 17.372.631,059 | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | 303.347,274 | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (249.252,201) | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (8.384,572) | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **17.123.378,858** | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **294.962,702** | - |
| **Mediolanum Classe L amb cobertura** | | |
| **Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici de l'exercici** | - | - |
| Nombre de participacions «A» emeses | 489.536,938 | - |
| Nombre de participacions «B» emeses | 32.999,542 | - |
| Nombre de participacions «A» reemborsades | (19.150,306) | - |
| Nombre de participacions «B» reemborsades | (4.113,859) | - |
| **Nombre de participacions «A» en circulació al tancament de l'exercici** | **470.386,632** | - |
| **Nombre de participacions «B» en circulació al tancament de l'exercici** | **28.885,683** | - |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

# MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS

## Nota 1 – Creació i organització

Mediolanum Best Brands (el «Fons») és un fons d'inversió en règim fiduciari («unit trust») de tipus obert establert a Irlanda com a organisme d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris («OICVM») en virtut del que disposen les Comunitats Europees (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) («Reglament sobre OICVM 2011»). 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 2024 i el 31 de desembre del 2024.

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

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

El 31 de desembre del 2024, el Fons comptava amb 39 Subfons actius denominats en euros: US Collection, European Collection, Pacific Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Mediolanum Carmignac Strategic Selection, Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, Socially Responsible Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Global Impact, Mediolanum Circular Economy Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Future Sustainable Nutrition, Mediolanum India Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection, Mediolanum Global Sustainable Bond i Mediolanum Green Building Evolution.

El 22 de març del 2024 es van llançar al mercat Mediolanum Global Sustainable Bond i Mediolanum Green Building Evolution.

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 informa la nota 4. 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 2024.

S'ha avaluat la informació quantitativa i qualitativa sobre les condicions i els esdeveniments rellevants coneguts i raonablement coneguts en la data en què s'elaboren els estats financers. No s'han identificat esdeveniments o condicions que, en opinió del consell d'administració, considerades en conjunt, indiquin la manca de la capacitat de continuar com a empresa en funcionament durant un període d'almenys dotze mesos a comptar des de la data en què s'autoritza la publicació dels estats financers. Per tant, els estats financers s'elaboren sobre la hipòtesi d'empresa en funcionament.

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

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

Totes les inversions en carteres del fons a 31 de desembre del 2024 es van registrar al seu valor raonable.

*(iv) Baixa d'actius*

El fons dona de baixa els actius financers quan els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer caduquen o bé quan el fons 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 brut de les retencions fiscals practicades. Els interessos de dipòsit es comptabilitzen d'acord amb el criteri de meritació. Els ingressos en forma de dividends es reconeixen mitjançant la seva inclusió en els estats financers en la data en què el valor al qual corresponguin cotitzi, per primera vegada, com a valor «exdividend» i es comptabilitzen bruts de les retencions fiscals practicades.

**(d) Despeses d'explotació**

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

**Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)**

**(e) Valoració d'inversions**

Com a moment de valoració per a aquests estats financers anuals s'ha agafat el 31 de desembre del 2024. Els actius dels subfons es valoraran cada dia de contractació de la manera següent:

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

**ii)** Si un actiu cotitza en diversos mercats reconeguts, es faran servir la borsa de valors o el mercat que constitueixi el mercat de negociació principal d'aquests actius.

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

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

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

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

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

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

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

**Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)**

**(f) Plusvàlues i minusvàlues derivades d'actius financers**

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

Les plusvàlues i minusvàlues latents de les inversions són els moviments entre el cost original de la inversió i el seu valor l'any de l'informe, i s'inclouen al Compte de resultats globals.

**(g) Tresoreria i equivalents de tresoreria i descobert bancari**

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.

El Fons té una línia de descobert amb CACEIS Bank.

CACEIS Bank ofereix una línia de descobert de fins al 10 % del valor liquidatiu dels subfons. L'interès que s'aplica a l'import disposat és el tipus d'interès de CACEIS Bank per a descoberts.

Només s'ofereix la possibilitat de descobert quan hi ha desajustos temporals (p. ex., diners en trànsit) o quan una posició de descobert en una divisa es cobreix amb una altra divisa.

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

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

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

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

**(i) Moneda estrangera**

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

**(j) Valor liquidatiu de la participació**

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

**(k) Estat de fluxos d'efectiu**

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

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

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

**Nota 2 – Normes de comptabilitat principals (continuació)**

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

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

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

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

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

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

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

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

**(n) Inversió en valors mobiliaris**

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

**(o) Imports a cobrar per vendes d'inversions / Imports a pagar per compres d'inversions**

Els imports a cobrar per vendes d'inversions representen imports a cobrar per vendes de valors que s'han contractat, però que encara no s'han liquidat o executat a la data de presentació de l'informe. Aquests imports es reconeixen a preu de cost i inclouen tots els costos de les transaccions i comissions que es deuen en relació amb l'operació.

Els imports a pagar per compres d'inversions representen imports a pagar pels valors comprats que han estat contractats, però que encara no s'han liquidat o executat a la data de presentació de l'informe. Aquests imports es reconeixen a preu de cost i inclouen tots els costos de les transaccions i comissions que es deuen en relació amb l'operació.

**(p) Imports a cobrar per subscripcions de participacions / Imports a pagar per reemborsaments de participacions**

Els imports que deuen els inversors que encara no han liquidat representen els imports a cobrar de les subscripcions i s'indiquen al Balanç de situació financera.

Els imports que es deuen als inversors que encara no s'han liquidat representen els imports a pagar al reemborsament i s'indiquen al Balanç de situació financera.

**Nota 3 – Participacions**

Les participacions de tots els subfons es poden transmetre lliurement i, sens perjudici de les diferències que existeixen entre les participacions de les diferents classes, segons s'exposa més endavant, totes elles donen dret a participar equitativament en els beneficis i 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. Es poden emetre les fraccions de participacions fins a tres decimals.

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

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

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

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

**Nota 4 – Règim fiscal**

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

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

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

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

Els 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. És possible que el fons no pugui beneficiar-se d'una reducció del tipus de retenció en virtut del conveni de doble imposició vigent entre Irlanda i altres països. En conseqüència, hi ha la possibilitat que el fons no pugui reclamar les retencions fiscals que suporti en certs països.

Sempre que es produeixi un fet imposable relacionat amb un partícip, el fons podrà estar obligat a deduir impostos en relació amb aquest fet imposable i a pagar aquests impostos a l'Administració Tributària Irlandesa (Irish Revenue Commissioners). Constitueix un fet imposable qualsevol pagament de 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 2023).

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

Per a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2024, les comissions de recerca d'inversió les van pagar directament els subfons (aquestes comissions les van pagar directament els subfons a 31 de desembre del 2023).

## Nota 7 – Quadre de comissions

Per a l'exercici financer finalitzat el 31 de desembre del 2024 i el 31 de desembre del 2023, 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% |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 1,70% | 1,70% | 2,00% | 2,00% |
| European Coupon Strategy Collection | 1,70% | 1,70% | 2,00% | 2,00% |
| US Coupon Strategy Collection | 1,70% | 1,70% | 2,00% | 2,00% |
| Dynamic International Value Opportunity | 2,25% | 2,25% | 2,65% | 2,65% |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 2,10% | 2,10% | - | - |
| European Small Cap Equity | 2,25% | - | - | - |
| Chinese Road Opportunity | 2,15% | - | - | - |
| Global Leaders | 2,25% | 2,25% | - | - |
| Emerging Markets Fixed Income | 1,80% | 1,80% | - | - |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 2,10% | 2,10% | - | - |
| Mediolanum Global Impact | 2,10% | 2,10% | - | - |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 2,10% | 2,10% | - | - |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 1,65% | 1,65% | - | - |
| Mediolanum Energy Transition | 2,10% | 2,10% | - | - |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | 2,10% | 2,10% | - | - |
| Mediolanum India Opportunities | 2,15% | 2,15% | - | - |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 2,10% | 2,10% | - | - |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[3] | 1,15% | 1,15% | - | - |
| Mediolanum Green Building Evolution[3] | 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] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024.

**Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)**

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2024 i el 31 de desembre del 2023, Mediolanum International Funds Limited tindrà dret a percebre per als actius dels subfons on hagi estat nomenada com a societat gestora de tresoreria, una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, del 0,01% del patrimoni net de cada subfons considerat (més l'IVA, si escau). La societat gestora de tresoreria no tindrà dret a obtenir la comissió anual amb càrrec als actius dels subfons següents: Euro Fixed Income i Global High Yield.

Per als exercicis tancats el 31 de desembre del 2024 i el 31 de desembre del 2023, 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% |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| European Coupon Strategy Collection | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| US Coupon Strategy Collection | 0,47% | 0,47% | 0,47% | 0,47% |
| Dynamic International Value Opportunity | 0,57% | 0,57% | 0,57% | 0,57% |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 0,57% | 0,57% | - | - |
| European Small Cap Equity | 0,57% | - | - | - |
| Chinese Road Opportunity | 0,57% | - | - | - |
| Global Leaders | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Emerging Markets Fixed Income | 0,32% | 0,32% | - | - |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Mediolanum Global Impact | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 0,47% | 0,47% | - | - |
| Mediolanum Energy Transition | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Mediolanum India Opportunities | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 0,57% | 0,57% | - | - |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[2] | 0,32% | 0,32% | - | - |
| Mediolanum Green Building Evolution[2] | 0,57% | 0,57% | - | - |

[1] Rebaixa amb efecte a partir del 02 de gener del 2019 del 0,27% al 0,02%.
[2] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024.

**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 2024 i el 31 de desembre del 2023.

| (expressat en EUR) | Comissions de gestió | | Comissions de gestió de tresoreria | | Comissions de la gestora d'inversions | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| US Collection | 16.600.017 | 12.762.465 | 85.427 | 65.441 | 4.869.283 | 3.730.141 |
| European Collection | 10.321.073 | 10.018.975 | 51.441 | 49.648 | 2.932.124 | 2.829.979 |
| Pacific Collection | 4.520.082 | 4.446.679 | 23.047 | 22.629 | 1.313.686 | 1.289.882 |
| Emerging Markets Collection | 11.700.533 | 11.656.459 | 52.908 | 52.585 | 3.015.747 | 2.997.375 |
| Euro Fixed Income | 6.535.300 | 6.830.027 | - | - | 258.840 | 270.244 |
| Global High Yield | 54.403.159 | 41.484.310 | - | - | 9.257.029 | 6.941.485 |
| Premium Coupon Collection | 12.875.883 | 13.936.318 | 70.531 | 76.001 | 3.314.963 | 3.572.036 |
| Dynamic Collection | 6.162.105 | 5.596.106 | 29.894 | 27.019 | 1.405.012 | 1.269.899 |
| Equity Power Coupon Collection | 16.150.370 | 16.227.215 | 67.567 | 67.588 | 3.851.283 | 3.852.495 |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 117.217.450 | 116.255.479 | 509.121 | 504.330 | 29.019.895 | 28.746.776 |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 3.364.729 | 3.297.139 | 15.697 | 15.350 | 737.793 | 721.463 |
| Coupon Strategy Collection | 36.617.857 | 39.084.964 | 163.040 | 173.464 | 7.662.888 | 8.152.764 |
| New Opportunities Collection | 11.166.194 | 11.178.097 | 52.520 | 52.388 | 2.468.391 | 2.462.236 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 12.371.197 | 12.327.011 | 52.956 | 52.491 | 3.018.463 | 2.991.982 |
| Convertible Strategy Collection | 7.426.574 | 7.682.296 | 42.116 | 43.198 | 1.137.130 | 1.166.339 |
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | 6.122.255 | 6.179.468 | 34.619 | 34.721 | 1.627.091 | 1.631.877 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 11.790.546 | 12.062.130 | 65.371 | 66.531 | 3.072.436 | 3.126.968 |
| Socially Responsible Collection | 7.069.950 | 6.409.150 | 35.577 | 32.173 | 2.027.927 | 1.833.826 |
| Financial Income Strategy | 22.521.326 | 15.806.023 | 146.967 | 102.302 | 3.968.126 | 2.762.154 |
| Equilibrium | 2.427.778 | 2.363.772 | 15.244 | 14.722 | 411.432 | 397.485 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 5.621.655 | 6.041.237 | 31.441 | 33.676 | 1.477.737 | 1.582.807 |
| European Coupon Strategy Collection | 4.213.038 | 4.283.893 | 23.357 | 23.641 | 1.097.742 | 1.111.108 |
| US Coupon Strategy Collection | 4.678.651 | 4.481.657 | 26.095 | 24.862 | 1.226.473 | 1.168.519 |
| Dynamic International Value Opportunity | 35.367.984 | 32.129.875 | 153.395 | 138.812 | 8.743.496 | 7.912.301 |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 42.536.202 | 35.921.753 | 202.553 | 171.056 | 11.545.541 | 9.750.190 |
| European Small Cap Equity | 9.222.792 | 8.559.525 | 40.990 | 38.042 | 2.336.441 | 2.168.413 |
| Chinese Road Opportunity | 36.164.455 | 34.106.290 | 168.207 | 158.634 | 9.587.786 | 9.042.133 |
| Global Leaders | 40.016.625 | 33.199.634 | 177.852 | 147.554 | 10.137.545 | 8.410.574 |
| Emerging Markets Fixed Income | 12.992.290 | 7.985.313 | 72.179 | 44.362 | 2.309.741 | 1.419.611 |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 12.844.043 | 11.668.593 | 61.162 | 55.565 | 3.486.240 | 3.167.190 |
| Mediolanum Global Impact | 18.748.209 | 17.212.183 | 89.277 | 81.962 | 5.088.800 | 4.671.879 |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 8.671.056 | 6.882.527 | 41.291 | 32.774 | 2.353.572 | 1.868.115 |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 1.093.239 | 638.203 | 6.626 | 3.868 | 311.408 | 181.792 |
| Mediolanum Energy Transition | 4.002.742 | 2.775.230 | 19.061 | 13.215 | 1.086.459 | 753.277 |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | 1.578.828 | 561.647 | 7.518 | 2.674 | 428.539 | 152.447 |
| Mediolanum India Opportunities | 6.671.145 | 1.076.769 | 31.029 | 5.008 | 1.768.629 | 285.469 |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 6.891.979 | 1.657.436 | 32.819 | 7.893 | 1.870.680 | 449.876 |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 1.138.221 | - | 9.897 | - | 316.722 | - |
| Mediolanum Green Building Evolution[1] | 1.338.164 | - | 6.372 | - | 363.215 | - |
| | **631.155.696** | **564.785.848** | **2.715.164** | **2.436.179** | **150.906.305** | **134.843.107** |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

La societat gestora tindrà dret a rebre una comissió anual, a pagar mensualment per mesos vençuts de fins al 0,045% (el 31 de desembre del 2023: 0,045%) del valor liquidatiu de cada subfons pertinent per al qual es presten serveis (més l'IVA, si n'hi ha) en relació amb la prestació de serveis d'atribució de rendibilitat, mesurament de rendibilitat i anàlisi de riscos a cada subfons pertinent. En l'exercici tancat el 31 de desembre del 2024, la comissió sobre resultats i la quota dels serveis de risc van ser de 14.102.392 euros (el 31 de desembre del 2023: 12.547.043 euros).

La societat gestora també tindrà dret que se li reemborsin, amb càrrec als actius del fons, totes les seves despeses d'administració.

CACEIS Bank, sucursal d'Irlanda (de l'1 de gener del 2024 al 30 de maig del 2024: CACEIS Investor Services Bank S.A., Dublin Branch), l'administrador fiduciari, rep una comissió igual al 0,005% (el 31 de desembre del 2023: 0,005%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). L'administrador fiduciari té dret a percebre una quantitat fixa per supervisar i reconciliar la tresoreria dipositària de 2.000 euros per subfons per any i també honoraris de supervisió dipositària a raó de 0,002 % (el 31 de desembre del 2023: 0,002%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). L'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 2.271.797 euros en l'exercici tancat a 31 de desembre del 2024 (el 31 de desembre del 2023: 2.023.968 euros).

**Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)**

L'administrador fiduciari també té dret percebre comissions de custòdia que es cobra a una taxa del 0,0125 % (el 31 de desembre del 2023: 0,0125%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). L'administrador fiduciari va percebre comissions de custòdia per valor de 4.529.673 euros en l'exercici financer tancat a 31 de desembre del 2024 (31 de desembre del 2023: 3.648.874 euros).

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

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

CACEIS Ireland Limited (de l'1 de gener del 2024 al 30 de maig del 2024: CACEIS Investor Services Ireland Limited), l'administrador, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del fons, una comissió d'administració anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, de 24.000 euros (més l'IVA, si escau) (2023: 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 2024, l'administrador va percebre comissions per valor de 1.139.907 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023: 970.177 euros).

CACEIS Ireland Limited (de l'1 de gener del 2024 al 30 de maig del 2024: CACEIS Investor Services Ireland Limited), l'agent de transmissions, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del fons, una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, amb un import de 62.000 euros per al fons i 1.600 euros per cada classe de participacions (més l'IVA, si escau) (el 31 de desembre del 2023: 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 2024, l'agent de transmissions va percebre comissions per valor de 317.146 euros (en l'exercici tancat el 31 de desembre del 2023: 302.994 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 2024 i el 31 de desembre del 2023, no s'han pagat comissions amb càrrec al capital dels subfons.

**Nota 8 – Comissió sobre resultats**

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

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

**Nota 8 – Comissió sobre resultats (continuació)**

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

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

En el cas que un partícip reemborsi durant un període de càlcul, qualsevol comissió sobre resultats acumulada fins a la data del seu reemborsament esdevindrà a pagar de forma proporcional. A l'efecte de calcular aquesta comissió sobre resultats, la taxa 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 | 4% | 20% |
| Renda fixa | 3% | 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 comissió sobre resultats. Per exemple, si no es paga cap comissió sobre resultats al final del primer període de càlcul d'un subfons de renda variable, la taxa 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 comissió sobre resultats (amb subjecció a la verificació l'administrador fiduciari) i serà exigible i pagadora 10 dies laborables després de la data de càlcul.

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

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

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

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

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

**Nota 8 – Comissió sobre resultats (continuació)**

Les comissions sobre resultats que es van materialitzar al reemborsament van pujar a 23.534.142 euros (el 31 de desembre del 2023: 222.850 euros). L'import a pagar a la societat gestora el 31 de desembre del 2024 és de 3.848.801 euros (el 31 de desembre del 2023: 222.850 euros).

Les comissions sobre resultats meritades a 31 de desembre del 2024 pujaven a 201.311.268 euros (el 31 de desembre del 2023: 29.704.453 euros). L'import cristal·litzat al final del període de càlcul i, per tant, a pagar a 31 de desembre del 2024 és de 175.744.636 euros (el 31 de desembre del 2023: 14.267.946). 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 comissions sobre resultats no es calculen mitjançant una metodologia d'igualació o comptabilitat en sèrie. Com a resultat, l'impacte de la comissió sobre resultats en un partícip serà diferent que si les comissions de rendiment es calculessin individualment per a cada partícip en funció del rendiment de la inversió d'aquell partícip. El fet que un Partícip se'n vegi perjudicat o afavorit dependrà del moment de les inversions d'aquest Partícip i del rendiment de la classe de participacions corresponent.

**Nota 9 – Conversió monetària**

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2024, que es van fer servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | 3,803448 | DOP | 63,228919 | KZT | 543,284365 | SEK | 11,441483 |
| AUD | 1,672454 | EGP | 52,635592 | MXN | 21,530752 | SGD | 1,412630 |
| BRL | 6,397148 | GBP | 0,826813 | MYR | 4,630230 | THB | 35,305148 |
| CAD | 1,489255 | HKD | 8,043718 | NOK | 11,760497 | TRY | 36,615983 |
| CHF | 0,938422 | HUF | 411,364873 | NZD | 1,848282 | TWD | 33,948594 |
| CLP | 1.029,324056 | IDR | 16.666,666667 | PEN | 3,890269 | USD | 1,035500 |
| CNH | 7,602120 | ILS | 3,773001 | PHP | 59,897038 | UYU | 45,214392 |
| CNY | 7,558394 | INR | 88,655822 | PLN | 4,277229 | VND | 26.389,561406 |
| COP | 4.561,674009 | JPY | 162,739237 | RON | 4,975471 | ZAR | 19,539948 |
| CZK | 25,175046 | KES | 133,941275 | RUB | 113,641352 | | |
| DKK | 7,457258 | KRW | 1.525,036819 | SAR | 3,890795 | | |

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2023, que es van fer servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AED | 4,057096 | DKK | 7,454583 | KRW | 1.423,518041 | SAR | 4,142432 |
| AUD | 1,618891 | EGP | 34,161616 | MXN | 18,706711 | SEK | 11,132442 |
| BRL | 5,365947 | GBP | 0,866528 | MYR | 5,075863 | SGD | 1,457143 |
| CAD | 1,456592 | HKD | 8,625698 | NOK | 11,218479 | THB | 37,703939 |
| CHF | 0,929729 | HUF | 382,214641 | NZD | 1,744689 | TRY | 32,625004 |
| CLP | 964,759825 | IDR | 17.007,698229 | PEN | 4,090084 | TWD | 33,902649 |
| CNH | 7,865749 | ILS | 3,977739 | PHP | 61,168946 | USD | 1,104650 |
| CNY | 7,834397 | INR | 91,923941 | PLN | 4,343766 | UYU | 43,125122 |
| COP | 4.281,589147 | JPY | 155,733660 | RON | 4,974892 | VND | 26.800,834607 |
| CZK | 24,688226 | KES | 173,441671 | RUB | 98,752905 | ZAR | 20,201346 |

**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 2024 i 31 de desembre del 2023, es mantenien saldos de dipòsits en efectiu i descoberts bancaris amb l'administrador fiduciari.

A 31 de desembre del 2024, les taules següents representen tots els dipòsits en efectiu, descoberts bancaris, tresoreria mantinguda com a garantia, tresoreria en garantia deguda als corredors, els marges en efectiu a cobrar i a pagar per als quals el total net és superior al 10% dels actius nets:

| Moneda | Expressat en EUR | Percentatge total del valor liquidatiu de la participació |
|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | |
| CAD | 1 | - |
| CHF | (9) | - |
| EUR | 263.149.856 | 14,81 |
| GBP | 968 | - |
| HKD | 1 | - |
| JPY | (1) | - |
| USD | 491 | - |
| **Total** | **263.151.307** | **14,81** |

A 31 de desembre del 2023, les taules següents representen tots els dipòsits en efectiu, descoberts bancaris, tresoreria mantinguda com a garantia, tresoreria en garantia deguda als corredors, els marges en efectiu a cobrar i a pagar per als quals el total net és superior al 10% dels actius nets:

| Moneda | Expressat en EUR | Percentatge total del valor liquidatiu de la participació |
|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | |
| CAD | 1 | - |
| CHF | (47) | - |
| EUR | 151.047.566 | 12,59 |
| HKD | (1) | - |
| JPY | (1) | - |
| SEK | 11 | - |
| USD | (24) | - |
| **Total** | **151.047.505** | **12,59** |

A 31 de desembre del 2024 i 31 de desembre del 2023, 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. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **21.210.961** | **19.575.931** | **2.532.341** | **1.115.045** | **1.620.393** | **1.907.113** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 6.827.560 | - | 1.296.839 | - | 1.993.943 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 3.334.408 | - | 2.058.272 | - | 1.913.778 |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| CACEIS Bank | 770.000 | - | - | 530.000 | - | 580.000 |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **7.597.560** | **3.334.408** | **1.296.839** | **2.588.272** | **1.993.943** | **2.493.778** |
| **Descoberts bancaris** | - | - | - | - | - | - |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 1.497.417 | - | 265.219 | - | 482.349 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 601.283 | - | 28.749 | - | 372.724 |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **1.497.417** | **601.283** | **265.219** | **28.749** | **482.349** | **372.724** |

**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. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **452.510** | **4.429.506** | **32.330.718** | **13.531.538** | **199.449.912** | **127.346.968** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Citibank N.A. | - | - | - | - | - | 683 |
| Citigroup Global Markets Inc. | - | - | - | - | 556.328 | - |
| Goldman Sachs International | 1.726.125 | - | - | - | 791.835 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 7.520.022 | - | - | - | 9.964.569 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | - | 2.731.301 | 1.129.889 | 5.483.615 |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | - | - | 4.892.821 | - |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| Bank of America | - | - | - | - | - | 8.790.000 |
| Barclays Bank Plc | - | - | - | - | 299.372 | 850.949 |
| CACEIS Bank | - | - | - | - | 650.000 | - |
| JP Morgan Chase & Co. | - | - | - | - | 70.000 | 624.632 |
| UBS AG London Branch | - | - | - | - | - | 400.000 |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **1.726.125** | **7.520.022** | **-** | **2.731.301** | **8.390.245** | **26.114.448** |
| **Descoberts bancaris** | **2.311.527** | **-** | **-** | **-** | **-** | **400.000** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | - | - | 3.818 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 3.327.423 | - | - | - | 5.636.508 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | - | 2.492.206 | - | 1.410.041 |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | - | - | 158.376 | - |
| *Tresoreria en garantia que es deu als corredors* | | | | | | |
| Citibank N.A. | - | - | - | - | - | 398.316 |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **-** | **3.327.423** | **-** | **2.492.206** | **162.194** | **7.444.865** |

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

| (expressat en EUR) | PREMIUM COUPON COLLECTION Des. 2024 | PREMIUM COUPON COLLECTION Des. 2023 | DYNAMIC COLLECTION Des. 2024 | DYNAMIC COLLECTION Des. 2023 | EQUITY POWER COUPON COLLECTION Des. 2024 | EQUITY POWER COUPON COLLECTION Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Tresoreria** | **33.933.860** | **6.928.415** | **6.417.921** | **1.510.696** | **13.708.000** | **8.727.943** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 2.406.443 | - | 362.248 | - | 4.060.233 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 1.616.451 | - | 1.010.249 | - | 1.089.778 |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| CACEIS Bank | 10.000 | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 70.000 | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase & Co. | 80.000 | - | - | - | 710.000 | - |
| Morgan Stanley & Co. LLC | - | 80.000 | - | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **2.496.443** | **1.766.451** | **362.248** | **1.010.249** | **4.770.233** | **1.089.778** |
| **Descoberts bancaris** | **-** | **-** | **-** | **-** | **27** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 888.045 | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 247.492 | - | 790 | - | 67.086 |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **888.045** | **247.492** | **-** | **790** | **-** | **67.086** |

| (expressat en EUR) | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION Des. 2024 | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION Des. 2023 | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION Des. 2024 | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION Des. 2023 | COUPON STRATEGY COLLECTION Des. 2024 | COUPON STRATEGY COLLECTION Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Tresoreria** | **112.292.651** | **92.471.891** | **723.025** | **2.042.716** | **24.643.621** | **16.789.542** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | 1.159.008 | - | 7.868.076 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 1.045.887 | - | 10.475.980 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | 59.252.575 | - | - | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | 288 | - | - | - | - | - |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| Bank of America, N.A. | - | - | - | - | 150.000 | 150.000 |
| Goldman Sachs International | - | - | - | - | 260.000 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 10.000 | - | - |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | 650.000 | - | 1.190.000 | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **288** | **59.252.575** | **1.809.008** | **1.055.887** | **9.468.076** | **10.625.980** |
| **Descoberts bancaris** | **-** | **1.160.000** | **-** | **698.643** | **-** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | 164.010 | - | 3.954.048 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 690.405 | - | 5.185.719 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | 27.236.431 | - | - | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | 290 | - | - | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **290** | **27.236.431** | **164.010** | **690.405** | **3.954.048** | **5.185.719** |

**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. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **5.737.061** | **3.087.429** | **15.844.032** | **14.667.860** | **11.080.276** | **2.474.605** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 1.291.506 | - | 3.280.734 | - | 44.180 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 4.482.126 | - | 2.259.328 | - | 1.835.013 |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| BNP Paribas | - | - | - | - | 910.000 | - |
| JPMorgan Chase & Co. | 560.000 | 210.000 | 340.000 | - | - | - |
| Societe Generale S.A. | - | - | - | - | - | 100.000 |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **1.851.506** | **4.692.126** | **3.620.734** | **2.259.328** | **954.180** | **1.935.013** |
| **Descoberts bancaris** | **14** | **-** | **-** | **-** | **21** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 96.843 | - | 1.603.339 | - | 5.020 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 1.594.746 | - | 68.507 | - | 620.743 |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **96.843** | **1.594.746** | **1.603.339** | **68.507** | **5.020** | **620.743** |

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

| | MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION | | MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION | | SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **16.967.292** | **15.126.758** | **5.392.443** | **7.514.672** | **6.947.917** | **11.027.142** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | 179 | - | 5.624.446 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 179 | - | 1.555.612 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | 4.986.660 | - | 1.325.589 | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | 1.425.478 | - | 531.159 | - | - | - |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| BNP Paribas | - | - | 480.000 | 340.000 | - | - |
| Deutsche Bank AG | - | - | - | - | 10.000 | - |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | - | - | 850.000 | - |
| JP Morgan Securities Plc | - | - | - | - | 70.000 | 80.000 |
| Merrill Lynch International | - | - | 9.819.237 | - | - | - |
| Morgan Stanley | - | - | - | - | 150.000 | - |
| Natwest Markets Plc | - | - | 1.220.000 | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **1.425.478** | **4.986.660** | **12.050.575** | **1.665.768** | **6.704.446** | **1.635.612** |
| **Descoberts bancaris** | - | - | - | - | - | **3.996.635** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | 78 | - | 3.754.212 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 74 | - | 1.036.288 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | 653.796 | 1 | 2.071.125 | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | 529.854 | 1 | - | - |
| *Tresoreria en garantia que es deu als corredors* | | | | | | |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | - | 340.000 | - | - |
| Natwest Markets N.V. | - | - | - | 1.900.000 | - | - |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | - | **653.796** | **529.933** | **4.311.200** | **3.754.212** | **1.036.288** |

**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 | | MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **259.397.110** | **151.235.649** | **2.723.963** | **2.421.515** | **5.093.362** | **6.839.049** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | 1.006.242 | - | 4.001.768 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 683.245 | - | 6.299.196 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | 10 | - | - | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | 129 | - | - | - | - | - |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| CACEIS Bank | 4.550.000 | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 290.000 | - | - |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | 660.000 | - | - | - |
| Societe Generale S.A. | - | - | - | - | - | 230.000 |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **4.550.129** | **10** | **1.666.242** | **973.245** | **4.001.768** | **6.529.196** |
| **Descoberts bancaris** | **-** | **63** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | 427.852 | - | 1.605.770 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | 284.691 | - | 652.236 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | 10 | - | - | - | - |
| *Tresoreria en garantia que es deu als corredors* | | | | | | |
| Morgan Stanley | 795.932 | 188.081 | - | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **795.932** | **188.091** | **427.852** | **284.691** | **1.605.770** | **652.236** |

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

| | EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION | | US COUPON STRATEGY COLLECTION | | DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **749** | **5.070.709** | **9.146.335** | **1.685.764** | **13.540.593** | **18.028.962** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 631.741 | - | 110.116 | - | 4.255.581 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 1.182.632 | - | 929.037 | - | 3.140.120 |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| JPMorgan Chase & Co. | 270.000 | - | - | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **901.741** | **1.182.632** | **110.116** | **929.037** | **4.255.581** | **3.140.120** |
| **Descoberts bancaris** | **955.476** | **-** | **237.816** | **1.171.162** | **-** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 182.540 | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 196.560 | - | - | - | 145.772 |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **182.540** | **196.560** | **-** | **-** | **-** | **145.772** |

| | MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES | | EUROPEAN SMALL CAP EQUITY | | CHINESE ROAD OPPORTUNITY | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **93.641.623** | **27.637.040** | **2.730.927** | **6.251.885** | **25.540.992** | **40.986.829** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 9.536.282 | - | 1.924.147 | - | 10.862.742 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 7.178.190 | - | 1.732.110 | - | 15.545.270 |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| BNP Paribas | 4.250.000 | - | - | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **13.786.282** | **7.178.190** | **1.924.147** | **1.732.110** | **10.862.742** | **15.545.270** |
| **Descoberts bancaris** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 134.182 | - | 330.121 | - | 2.436.651 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 303.892 | - | 221.368 | - | 9.164.234 |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **134.182** | **303.892** | **330.121** | **221.368** | **2.436.651** | **9.164.234** |

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

| | GLOBAL LEADERS | | EMERGING MARKETS FIXED INCOME | | MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **32.613.585** | **23.134.677** | **45.448.421** | **13.720.164** | **14.366.733** | **13.386.144** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 2.842.394 | - | 3.825.406 | - | 3.686.567 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 2.472.428 | - | 5.172.926 | - | 2.317.854 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | - | 12.509.320 | - | - |
| JPMorgan Securities LLC | - | - | 587.194 | - | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | 15.584.379 | - | - | - |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| BofA Securities Inc | - | - | 260.000 | - | - | - |
| CACEIS Bank | - | - | 360.000 | - | - | - |
| Deutsche Bank AG | - | - | 67.600 | - | - | - |
| Goldman Sachs International | - | - | 135.200 | - | - | - |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | 338.001 | 630.969 | 850.000 | - |
| JPMorgan Securities LLC | - | - | 268.626 | - | - | - |
| Societe Generale S.A. | - | - | 290.000 | - | 2.600.000 | - |
| The Bank of New York Mellon | - | - | - | 27.158 | - | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **2.842.394** | **2.472.428** | **21.716.406** | **18.340.373** | **7.136.567** | **2.317.854** |
| **Descoberts bancaris** | **-** | **15** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | - | - | 1.254.015 | - | 484.379 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 106.441 | - | 1.401.243 | - | 76.009 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | - | 10.456.975 | - | - |
| JPMorgan Securities LLC | - | - | 285.030 | - | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | 13.520.361 | - | - | - |
| *Tresoreria en garantia que es deu als corredors* | | | | | | |
| Bank of America, N.A. | - | - | 9.657 | - | - | - |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | 506.036 | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **-** | **106.441** | **15.575.099** | **11.858.218** | **484.379** | **76.009** |

**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 IMPACT | | MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES | | MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **11.528.081** | **20.929.689** | **4.688.872** | **8.723.039** | **1.450.630** | **2.501.476** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 557 | - | 1.047.966 | - | - | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 532 | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | - | - | - | 569.512 |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | - | - | 1.100.795 | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **557** | **532** | **1.047.966** | **-** | **1.100.795** | **569.512** |
| **Descoberts bancaris** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| JP Morgan Chase & Co. | - | - | - | - | - | 529.345 |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | - | - | 574.752 | - |
| *Tresoreria en garantia que es deu als corredors* | | | | | | |
| CACEIS Bank | 450.000 | - | - | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **450.000** | **-** | **-** | **-** | **574.752** | **529.345** |

| | MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION | | MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION | | MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **4.270.722** | **8.876.980** | **2.924.155** | **2.277.304** | **8.049.131** | **4.687.851** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 768.936 | - | 347.871 | - | 1.386.371 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | - | - | - | - | 525.365 |
| JPMorgan Chase & Co. | - | - | - | - | - | 278.124 |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | - | - | 200.751 | - |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| Morgan Stanley | - | - | - | - | 200.000 | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **768.936** | **-** | **347.871** | **-** | **1.787.122** | **803.489** |
| **Descoberts bancaris** | **-** | **77** | **26** | **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. | - | - | - | - | - | 34.686 |
| JP Morgan Chase & Co. | - | - | - | - | - | 174.088 |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | - | - | 9.504 | - |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **-** | **-** | **-** | **-** | **9.504** | **208.774** |

## 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 EQUITY STYLE SELECTION | | MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1] | | MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1] | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **(expressat en EUR)** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| **Tresoreria** | **10.162.228** | **5.245.639** | **8.327.360** | **-** | **1.045.805** | **-** |
| **Marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | | | | | | |
| *Marge d'efectiu a cobrar dels corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 2.043.621 | - | - | - | 349.241 | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 290.027 | - | - | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | 1.143.584 | - | - | - |
| *Tresoreria mantinguda en garantia* | | | | | | |
| Merrill Lynch International | - | - | 19.179 | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a cobrar i tresoreria mantinguda en garantia** | **2.043.621** | **290.027** | **1.162.763** | **-** | **349.241** | **-** |
| **Descoberts bancaris** | **21** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| **Marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | | | | | | |
| *Marge en efectiu a pagar als corredors* | | | | | | |
| Goldman Sachs International | 261.686 | - | - | - | - | - |
| Goldman Sachs Group, Inc. | - | 11.777 | - | - | - | - |
| JPMorgan Securities Plc | - | - | 411.520 | - | - | - |
| *Tresoreria en garantia que es deu als corredors* | | | | | | |
| Merrill Lynch International | - | - | 135 | - | - | - |
| **Total de marges en efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia deguda a corredors** | **261.686** | **11.777** | **411.655** | **-** | **-** | **-** |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

## Nota 11 – Contractes de derivats

El Reglament OICVM permet que un fons inverteixi en instruments financers derivats tant amb finalitats d'inversió com per a una gestió eficient de la cartera/cobertura, en cada cas amb subjecció a les condicions i dins els límits que estableixin el Reglament OICVM, el Reglament OICVM del Banc Central d'Irlanda del 2019 i les polítiques d'inversió del fons. A la fitxa informativa sobre els subfons s'exposen les tècniques i els instruments autoritzats per a cada subfons del fons Mediolanum Best Brands. 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 en 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 a termini sobre divises

A 31 de desembre del 2024, els subfons següents havien subscrit els contractes a termini sobre divises vigents següents: Aquests contractes es van valorar el 31 de desembre del 2024.

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 785.535 | USD | (815.358) | (1.870) |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 985.016 | EUR | (949.646) | 1.601 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 171.120.953 | USD | (177.899.094) | (507.700) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 9.260.105 | EUR | (8.893.880) | 39.806 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(468.163)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **865.734** |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | DKK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | SEK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 103.786 | EUR | (125.165) | 360 |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 166.623 | DKK | (1.242.907) | (49) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 32.424 | EUR | (34.771) | (152) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 6.554.341 | EUR | (878.787) | 235 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 12.128.524 | CHF | (11.272.577) | 92.636 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.217.261 | DKK | (68.746.892) | (2.585) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 27.397.089 | GBP | (22.705.155) | (26.188) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.196.242 | NOK | (14.178.804) | (8.201) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.238.440 | SEK | (59.880.485) | 2.713 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 6.452.984 | USD | (6.708.589) | (19.147) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 938.238 | EUR | (1.129.520) | 3.681 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | NOK | 533.569 | EUR | (45.115) | 210 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SEK | 3.857.524 | EUR | (336.613) | 674 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 577.534 | EUR | (555.104) | 2.073 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **46.260** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(250.218)** |
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | CNH | 206.953 | EUR | (27.266) | (58) |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 892.196 | CNH | (6.777.390) | 1.196 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | AUD | 43.639 | EUR | (26.132) | (69) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 4.748.854 | AUD | (7.894.580) | 33.934 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.223.011 | HKD | (66.428.160) | (26.714) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 15.754.062 | JPY | (2.570.633.537) | (72.803) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 641.582 | SGD | (906.318) | 57 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.578.563 | USD | (3.720.737) | (11.029) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 2.638.564 | EUR | (326.711) | 972 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 76.864.145 | EUR | (472.053) | 1.188 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SGD | 24.114 | EUR | (17.096) | (27) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 106.781 | EUR | (102.729) | 288 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | USD | 7.634.700 | EUR | (7.186.465) | 165.387 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **92.322** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(136.190)** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 3-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 93.958 | GBP | (75.013) | 13 |
| 10-gen-25 | UBS AG Stamford Branch | USD | 3.396.804 | EUR | (3.254.268) | 25.058 |
| 21-gen-25 | HSBC Bank Plc | USD | 1.165.779 | GBP | (895.761) | 42.594 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.211.463.395 | USD | (1.259.450.779) | (3.595.302) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 20.731.420 | EUR | (19.925.501) | 75.136 |
| 30-gen-25 | Barclays Bank Plc | GBP | 77.000 | USD | (96.429) | (37) |
| 30-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 4.696.151 | EUR | (4.323.000) | 207.424 |
| 30-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 4.843.667 | GBP | (3.728.000) | 170.868 |
| 13-mar-25 | Barclays Bank Plc | USD | 286.865 | AUD | (444.000) | 11.529 |
| 13-mar-25 | Barclays Bank Plc | USD | 1.062.850 | CAD | (1.495.000) | 20.027 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 6.848.215 | USD | (7.274.838) | (157.559) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 21.650.398 | GBP | (18.000.000) | (37.458) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(3.237.707)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(1.416.415)** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1 | AUD | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | DKK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | SEK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.234 | USD | (5.462) | (41) |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.828 | USD | (3.985) | (21) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.209 | USD | (3.347) | (23) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 74 | EUR | - | - |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.414 | USD | (5.637) | (28) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.885.063 | GBP | (1.562.235) | (1.803) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.055.298 | JPY | (498.543.022) | (14.129) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 40.813.598 | USD | (42.426.555) | (117.537) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 48.494 | EUR | (58.538) | 34 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 1.847.214 | EUR | (1.774.222) | 7.878 |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 303.350 | BRL | (1.970.000) | (268) |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 1.292.057 | PEN | (5.126.000) | (29.252) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | AUD | 939.000 | EUR | (564.128) | (4.239) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | EUR | 2.592.645 | USD | (2.700.000) | (7.348) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | GBP | 200.000 | EUR | (241.889) | (914) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | USD | 1.200.000 | EUR | (1.138.292) | 17.251 |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | EUR | 570.051 | AUD | (939.000) | 10.190 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 654.323 | PHP | (40.392.000) | (14.109) |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 8.208.627 | USD | (8.720.000) | (188.858) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 573.115 | CAD | (855.000) | (767) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 866.016 | GBP | (720.000) | (1.498) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 1.615.485 | JPY | (255.977.000) | 33.846 |
| 13-mar-25 | Societe Generale | JPY | 83.000.000 | CNH | (4.039.360) | (17.907) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(329.543)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **643.913** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1 | AUD | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | DKK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.137 | USD | (5.361) | (40) |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.723 | USD | (3.876) | (20) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.123 | USD | (3.258) | (22) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 66 | EUR | - | - |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.267 | USD | (5.484) | (27) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 33.492 | EUR | (22.446) | 41 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 47.762 | EUR | (51.423) | (428) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 1.009.923 | EUR | (135.416) | 28 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 492.665 | CAD | (734.928) | (772) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.345.692 | CHF | (1.250.733) | 10.267 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.545.223 | DKK | (11.525.039) | (434) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.701.169 | GBP | (3.067.321) | (3.541) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.717.564 | HKD | (13.875.075) | (5.584) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.249.970 | JPY | (367.135.004) | (10.405) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 452.518 | SEK | (5.172.717) | 234 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 43.837.568 | USD | (45.574.037) | (130.113) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 131.737 | EUR | (159.021) | 91 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 671.441 | EUR | (83.140) | 246 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 20.898.071 | EUR | (128.352) | 314 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SEK | 330.858 | EUR | (28.856) | 73 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 2.458.595 | EUR | (2.364.994) | 6.936 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 2.774.742 | USD | (2.947.600) | (63.839) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(196.995)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **205.814** |
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 92.014 | USD | (95.310) | (29) |
| 3-gen-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | NOK | 3.034.811 | EUR | (257.208) | 833 |
| 3-gen-25 | Goldman Sachs International | CHF | 3.616.729 | EUR | (3.841.086) | 13.243 |
| 3-gen-25 | Goldman Sachs International | SEK | 6.070.231 | EUR | (529.567) | 984 |
| 3-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | DKK | 502.086 | EUR | (67.320) | 9 |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 33 | EUR | - | - |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 10.303 | USD | (10.727) | (54) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 206.935 | EUR | (138.196) | 742 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 3.034.831 | EUR | (406.979) | 31 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.756.401 | CAD | (4.111.828) | (4.318) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.345.231 | CHF | (8.685.785) | 71.297 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.656.353 | DKK | (19.812.398) | (746) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 19.256.025 | GBP | (15.958.311) | (18.417) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.748.827 | HKD | (14.127.627) | (5.686) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 15.732.622 | JPY | (2.567.143.200) | (72.753) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.106.510 | SEK | (24.079.462) | 1.091 |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION (continuació)** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 109.435.811 | USD | (113.770.768) | (324.859) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 9.459 | EUR | (11.403) | 22 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 245.240 | EUR | (30.353) | 104 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SEK | 481.136 | EUR | (42.035) | 34 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 5.040.684 | EUR | (4.841.426) | 21.573 |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 27.664.397 | GBP | (23.000.000) | (47.864) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(364.763)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **570.568** |
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 6 | AUD | (10) | - |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 9.798 | EUR | (60) | - |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 1.536.083 | EUR | (1.026.900) | 4.440 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 35.907 | EUR | (38.516) | (179) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 5.126.827 | EUR | (687.573) | 1 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.818.361 | CAD | (13.154.683) | (13.814) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 10.468.746 | CHF | (9.730.063) | 79.822 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 17.785.939 | DKK | (132.656.352) | (4.991) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 35.101.322 | GBP | (29.089.997) | (33.565) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 31.842.329 | HKD | (257.232.902) | (103.471) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 83.109.145 | JPY | (13.561.161.085) | (384.144) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 940.471.486 | USD | (977.724.934) | (2.791.406) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 1.275.044 | EUR | (1.534.094) | 5.901 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 11.970.339 | EUR | (1.479.539) | 7.055 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 61.540.928 | EUR | (377.949) | 950 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 37.484.488 | EUR | (36.005.612) | 157.547 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(3.075.854)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **3.427.943** |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | INR | 264.000.000 | USD | (3.099.781) | (31.000) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | KRW | 4.040.397.440 | USD | (2.832.208) | (77.931) |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 33.229.878 | USD | (35.300.000) | (764.528) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(873.459)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **835.810** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2 | AUD | (4) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | DKK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 12.550 | USD | (13.097) | (97) |
| 2-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | GBP | 898.319 | EUR | (1.082.899) | 3.585 |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.585 | USD | (8.937) | (46) |
| 3-gen-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | NOK | 2.569.183 | EUR | (217.745) | 705 |
| 3-gen-25 | Goldman Sachs International | CHF | 3.059.248 | EUR | (3.249.023) | 11.202 |
| 3-gen-25 | Goldman Sachs International | SEK | 5.139.077 | EUR | (448.333) | 833 |
| 3-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | DKK | 522.970 | EUR | (70.120) | 9 |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 7.246 | USD | (7.557) | (51) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 159 | EUR | (1) | - |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 13.411 | USD | (13.963) | (70) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 235.119 | EUR | (253.509) | (2.473) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 4.144.100 | EUR | (555.628) | 149 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 7.677.131 | CHF | (7.135.394) | 58.571 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.401.487 | DKK | (70.120.963) | (2.640) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 21.399.366 | GBP | (17.747.064) | (35.551) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 15.939.360 | HKD | (128.763.667) | (51.823) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 16.257.161 | JPY | (2.652.733.930) | (75.178) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 268.493.867 | USD | (279.129.569) | (797.174) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 15.612 | EUR | (18.817) | 39 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 47.663 | EUR | (5.911) | 8 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 61.936.404 | EUR | (380.400) | 933 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 9.466.506 | EUR | (9.099.520) | 33.291 |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | JPY | 37.346.000 | EUR | (235.696) | (4.968) |
| 13-mar-25 | BofA Securities Europe S.A | PLN | 6.327.000 | EUR | (1.473.795) | (3.051) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | USD | 20.000.000 | GBP | (15.656.762) | 396.141 |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | EUR | 2.265.025 | AUD | (3.731.000) | 40.487 |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | EUR | 746.498 | NZD | (1.351.000) | 17.230 |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | EUR | 1.473.543 | PLN | (6.327.000) | 2.815 |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | GBP | 15.912.780 | USD | (20.000.000) | (86.416) |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | NOK | 32.768.000 | EUR | (2.775.886) | 1.488 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 60.549.922 | USD | (64.322.000) | (1.393.087) |
| 13-mar-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | USD | 1.754.000 | EUR | (1.686.046) | 2.973 |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 3.031.925 | CAD | (4.535.000) | (12.002) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 859.378 | CHF | (794.000) | 9.042 |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 6.465.049 | GBP | (5.375.000) | (11.186) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 2.776.308 | NOK | (32.768.000) | (1.069) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | JPY | 193.000.000 | CNH | (9.392.728) | (41.639) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(1.939.020)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **2.575.083** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | AUD | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | DKK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | SEK | (3) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.958 | USD | (4.130) | (31) |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.868 | USD | (2.986) | (15) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.405 | USD | (2.509) | (17) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 53 | EUR | - | - |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 4.056 | USD | (4.223) | (21) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 83.008 | EUR | (89.501) | (873) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 1.366.769 | EUR | (183.278) | 23 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.735.528 | CHF | (1.613.060) | 13.241 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.061.788 | DKK | (15.377.839) | (579) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 4.715.554 | GBP | (3.907.987) | (4.511) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.925.848 | HKD | (31.714.362) | (12.764) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.599.434 | JPY | (424.158.192) | (12.021) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 54.915.707 | USD | (57.090.935) | (162.934) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 135.058 | EUR | (162.693) | 430 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 1.219.228 | EUR | (150.694) | 721 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 22.537.035 | EUR | (138.406) | 351 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 2.633.246 | EUR | (2.529.386) | 11.038 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 5.648.138 | USD | (6.000.000) | (129.948) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(297.910)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **417.299** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 4 | AUD | (7) | - |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | AUD | 10.399 | EUR | (6.230) | (19) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 189.755 | EUR | (127.003) | 401 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 39.352 | EUR | (42.367) | (351) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 846.043 | EUR | (113.478) | (13) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.254.596 | AUD | (13.727.687) | 55.938 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.652.510 | CAD | (12.907.278) | (13.555) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.235.793 | CHF | (1.148.934) | 9.061 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.188.996 | DKK | (8.868.122) | (334) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 12.330.943 | GBP | (10.219.195) | (11.797) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.032.707 | HKD | (24.501.404) | (10.127) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.968.615 | JPY | (647.658.522) | (18.885) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.296.615 | MXN | (49.370.919) | 14.008 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 83.137.615 | USD | (86.430.825) | (246.768) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 7.865 | EUR | (9.462) | 38 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 147.309 | EUR | (18.240) | 54 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 4.209.377 | EUR | (4.048.483) | 12.513 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | USD | 15.233.000 | EUR | (14.338.667) | 329.986 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **120.150** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **373.257** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 988 | AUD | (1.656) | (2) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 3.442 | USD | (22) | - |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.350.674 | AUD | (2.245.384) | 9.652 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 11.214.716 | JPY | (1.829.941.758) | (51.861) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 124.491.707 | USD | (129.423.073) | (369.568) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 2.101.971 | EUR | (12.899) | 43 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 418.080 | EUR | (402.021) | 1.322 |
| 5-mar-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.046.661 | AUD | (1.729.155) | 15.389 |
| 5-mar-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.710.072 | JPY | (269.645.000) | 44.857 |
| 5-mar-25 | CACEIS Bank | EUR | 45.543.441 | USD | (48.254.852) | (943.266) |
| 5-mar-25 | CACEIS Bank | USD | 2.212.837 | EUR | (2.111.946) | 19.701 |
| 5-mar-25 | CACEIS Bank | USD | 556.350 | JPY | (84.050.000) | 16.865 |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | JPY | 4.664.300.793 | EUR | (29.437.042) | (620.462) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | EUR | 2.960.560 | JPY | (470.000.000) | 56.540 |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | GBP | 1.560.000 | EUR | (1.876.059) | 3.543 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | USD | 58.500.000 | EUR | (55.065.452) | 1.267.259 |
| 13-mar-25 | UBS AG London Branch | AUD | 5.000.000 | EUR | (3.034.874) | (53.567) |
| 31-mar-25 | CACEIS Bank | USD | 17.049.044 | EUR | (16.150.000) | 253.043 |
| 31-mar-25 | CACEIS Bank | USD | 947.483 | GBP | (748.000) | 11.151 |
| 31-mar-25 | CACEIS Bank | USD | 4.088.536 | JPY | (614.750.000) | 130.416 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(208.945)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **1.771.570** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 17-gen-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 9.789.093 | GBP | (8.200.000) | (120.833) |
| 17-gen-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 15.809.956 | USD | (17.300.000) | (887.284) |
| 17-gen-25 | BNP Paribas S.A. | GBP | 300.000 | EUR | (357.573) | 4.981 |
| 7-feb-25 | JPMorgan Securities Plc | USD | 1.400.000 | EUR | (1.322.099) | 28.059 |
| 7-feb-25 | Royal Bank of Scotland Plc London Branch | EUR | 8.901.135 | GBP | (7.500.000) | (152.509) |
| 7-feb-25 | Royal Bank of Scotland Plc London Branch | EUR | 16.837.437 | USD | (18.400.000) | (908.732) |
| 14-mar-25 | BNP Paribas S.A. | USD | 300.000 | EUR | (285.042) | 3.830 |
| 14-mar-25 | Royal Bank of Scotland Plc London Branch | EUR | 9.408.947 | GBP | (7.800.000) | 11.442 |
| 14-mar-25 | Royal Bank of Scotland Plc London Branch | EUR | 16.842.238 | USD | (17.800.000) | (298.374) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(2.319.420)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **3.127.251** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | AUD | 1.180.110 | USD | (751.477) | (20.090) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | CAD | 4.074.261 | USD | (2.865.884) | (30.391) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | CHF | 1.153.536 | USD | (1.295.862) | (20.144) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | DKK | 1.692.919 | USD | (236.080) | (815) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | EUR | 4.870.547 | USD | (5.113.676) | (64.840) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | GBP | 225.648 | USD | (286.387) | (3.703) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | HKD | 4.290.640 | USD | (552.147) | 131 |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | JPY | 242.750.039 | USD | (1.593.836) | (44.886) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | SEK | 6.347.044 | USD | (576.843) | (1.874) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | SGD | 221.599 | USD | (164.585) | (1.981) |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | USD | 660.810 | DKK | (4.704.900) | 6.804 |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | USD | 4.050.589 | EUR | (3.859.396) | 49.938 |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | USD | 3.515.743 | GBP | (2.784.469) | 28.084 |
| 17-gen-25 | HSBC Continental Europe | USD | 366.053 | JPY | (57.109.088) | 1.952 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | AUD | 65.196 | EUR | (39.059) | (122) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 58.686 | EUR | (63.207) | (549) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 972.141 | EUR | (130.362) | 15 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 855.159 | AUD | (1.421.633) | 6.111 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.145.604 | CAD | (1.708.941) | (1.795) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.012.529 | CHF | (1.870.515) | 15.354 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.043.531 | DKK | (7.783.173) | (293) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.711.528 | GBP | (3.075.906) | (3.551) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.736.724 | HKD | (14.031.173) | (5.810) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.493.234 | JPY | (896.348.976) | (25.403) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 58.077.224 | USD | (60.377.810) | (172.440) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 4.634 | EUR | (5.575) | 22 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 34.249.497 | EUR | (210.054) | 815 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 3.934.550 | EUR | (3.778.953) | 16.904 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 18.977.744 | USD | (20.160.000) | (436.626) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(709.183)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **400.739** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 15-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 218.374.251 | GBP | (180.434.624) | 295.394 |
| 15-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 583.634.235 | USD | (614.038.366) | (9.052.105) |
| 15-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 1.346.629 | EUR | (1.627.345) | 234 |
| 15-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 1.602.668 | EUR | (1.541.305) | 5.621 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(8.750.856)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **13.954.564** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **EQUILIBRIUM** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | DKK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | - | SEK | (1) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.321 | USD | (1.378) | (10) |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 960 | USD | (999) | (5) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 805 | USD | (840) | (6) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 19 | EUR | - | - |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.358 | USD | (1.414) | (7) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | AUD | 598.546 | EUR | (358.422) | (946) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 360.046 | AUD | (598.546) | 2.573 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 462.248 | GBP | (383.085) | (442) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.092.088 | JPY | (178.199.499) | (5.050) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 389.351 | NZD | (716.304) | 2.101 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.661.717 | USD | (10.044.446) | (28.691) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 18.500 | EUR | (22.283) | 61 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | NZD | 716.304 | EUR | (388.301) | (1.049) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 532.440 | EUR | (511.712) | 1.959 |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 354.165 | BRL | (2.300.000) | (313) |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 1.011.767 | PEN | (4.014.000) | (22.907) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | AUD | 732.000 | EUR | (439.768) | (3.304) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | EUR | 2.573.440 | USD | (2.680.000) | (7.293) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | GBP | 125.000 | EUR | (151.181) | (571) |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | EUR | 444.384 | AUD | (732.000) | 7.943 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 601.238 | PHP | (37.115.000) | (12.964) |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 33.426.164 | USD | (35.508.514) | (769.044) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 447.767 | CAD | (668.000) | (600) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 825.121 | GBP | (686.000) | (1.428) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | EUR | 1.463.641 | JPY | (231.917.000) | 30.665 |
| 13-mar-25 | Societe Generale | JPY | 75.000.000 | CNH | (3.650.024) | (16.181) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(825.509)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **589.023** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 440 | AUD | (737) | (1) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 1.083 | EUR | (7) | - |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | CNH | 2.673.575 | EUR | (352.053) | (567) |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.696.573 | CNH | (43.307.903) | 3.032 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | AUD | 1.410.187 | EUR | (844.620) | (2.400) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 10.119.680 | AUD | (16.823.138) | 72.313 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 547.572 | CAD | (815.729) | (117) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 11.411.334 | HKD | (92.188.618) | (37.587) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 4.393.241 | JPY | (716.859.483) | (20.316) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 577.547 | MXN | (12.412.074) | 3.690 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 616.920 | PLN | (2.632.567) | 2.644 |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION (continuació)** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 7.923.989 | SGD | (11.193.496) | 809 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 46.108.521 | USD | (47.950.828) | (152.191) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 698.073 | ZAR | (13.413.581) | 14.062 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 6.464.122 | EUR | (800.115) | 2.663 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 93.837.300 | EUR | (572.820) | 4.923 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | MXN | 12.412.074 | EUR | (587.905) | (14.031) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | PLN | 2.632.567 | EUR | (616.616) | (2.335) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SGD | 645.783 | EUR | (456.857) | 252 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 3.031.069 | EUR | (2.924.200) | 23 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | ZAR | 13.413.581 | EUR | (687.689) | (3.629) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | USD | 5.347.910 | JPY | (797.700.000) | 220.310 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **91.547** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **548.353** |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 13.249 | EUR | (14.168) | (22) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 787.468 | EUR | (105.585) | 24 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.519.185 | CHF | (5.129.934) | 41.883 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.037.965 | DKK | (22.658.651) | (853) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.434.566 | GBP | (7.818.840) | (9.026) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 476.081 | NOK | (5.642.892) | (3.264) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.261.934 | SEK | (14.425.144) | 654 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.182.929 | USD | (3.309.014) | (9.452) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 19.693 | EUR | (23.698) | 87 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SEK | 429.870 | EUR | (37.241) | 346 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 265.680 | EUR | (255.412) | 903 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 4.895.053 | USD | (5.200.000) | (112.622) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | CHF | 4.600.000 | EUR | (4.977.231) | (51.109) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(142.451)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **126.147** |
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 334.253 | USD | (346.943) | (796) |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 430.377 | EUR | (414.923) | 700 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 88.686.444 | USD | (92.199.535) | (263.318) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 1.330.446 | EUR | (1.278.967) | 4.581 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(258.833)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **523.708** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 13 | AUD | (21) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 20.834 | USD | (21.733) | (153) |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 15 | AUD | (23) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 4 | DKK | (26) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 14 | SEK | (153) | - |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 12.913 | USD | (13.444) | (69) |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 176 | CAD | (254) | (1) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 36.468 | USD | (38.037) | (258) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 353 | EUR | (2) | - |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 187 | USD | (1) | - |
| 6-gen-25 | Northern Trust Company | EUR | 36.098 | JPY | (5.941.754) | (424) |
| 7-gen-25 | Northern Trust Company | EUR | 30.439 | JPY | (4.973.472) | (134) |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 18.689 | USD | (19.458) | (97) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 214.323 | EUR | (143.463) | 435 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 375.986 | EUR | (402.795) | (1.356) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.261.445 | CAD | (4.865.221) | (5.109) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 10.202.112 | CHF | (9.482.200) | 77.834 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 22.239.321 | GBP | (18.430.698) | (21.268) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 4.714.141 | HKD | (38.082.463) | (15.327) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.356.085 | JPY | (1.363.489.658) | (38.641) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.295.333 | SEK | (26.237.902) | 1.189 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 241.562.826 | USD | (251.131.598) | (717.093) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 63.491 | EUR | (76.479) | 205 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 362.482 | EUR | (44.864) | 153 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 3.157.635 | EUR | (19.408) | 33 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 8.432.135 | EUR | (8.104.715) | 30.187 |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | USD | 38.000.000 | GBP | (29.747.849) | 752.668 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | USD | 96.670.000 | EUR | (90.994.483) | 2.094.119 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **2.156.893** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **952.513** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 34.979 | INR | (3.112.567) | (129) |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 21.368 | USD | (22.310) | (177) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 273.014 | EUR | (292.703) | (1.206) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 707.572 | EUR | (94.905) | (11) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.820.063 | CAD | (5.698.533) | (5.984) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 6.163.701 | CHF | (5.728.759) | 47.024 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.356.027 | DKK | (17.572.423) | (662) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 11.439.394 | GBP | (9.480.325) | (10.938) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.155.959 | HKD | (17.416.584) | (7.010) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 21.138.030 | JPY | (3.449.156.351) | (97.719) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 256.417.130 | USD | (266.613.485) | (799.021) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 740.273 | EUR | (890.593) | 3.507 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 654.735 | EUR | (81.072) | 240 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 1.349.288.449 | EUR | (8.233.752) | 73.615 |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (continuació)** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 16.200.078 | EUR | (15.571.597) | 57.428 |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | USD | 53.530.912 | JPY | (8.300.000.000) | 267.954 |
| 13-mar-25 | Societe Generale | JPY | 8.300.000.000 | USD | (55.644.542) | (2.311.349) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(2.784.438)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **1.308.736** |
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | Goldman Sachs International | NOK | 145.259 | EUR | (12.253) | 99 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **99** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 30 | AUD | (51) | - |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 30.761 | HKD | (248.700) | (157) |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 9.967.741 | EUR | (1.233.863) | 5.333 |
| 2-gen-25 | UBS AG London Branch | EUR | 284.429 | CNH | (2.167.908) | (742) |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 3.378.293 | EUR | (417.658) | 2.311 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | USD | 40.800.000 | EUR | (38.404.623) | 883.832 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **890.577** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 8.291 | USD | (1.158) | (6) |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 145.653 | USD | (152.072) | (1.205) |
| 2-gen-25 | Royal Bank of Canada | EUR | 111.869 | USD | (116.398) | (539) |
| 2-gen-25 | Royal Bank of Canada | GBP | 41.319 | USD | (51.885) | (133) |
| 3-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.262 | USD | (8.601) | (44) |
| 3-gen-25 | Royal Bank of Canada | CHF | 18.180 | USD | (20.074) | (11) |
| 3-gen-25 | Royal Bank of Canada | DKK | 602.322 | USD | (83.812) | (165) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 34 | EUR | - | - |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 120.254 | USD | (769) | (3) |
| 8-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 58.412 | USD | (60.814) | (304) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 322.047 | EUR | (345.310) | (1.461) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 13.546.204 | EUR | (1.816.435) | 286 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 7.171.517 | CHF | (6.665.505) | 54.665 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 11.187.122 | DKK | (83.439.637) | (3.211) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 12.563.639 | GBP | (10.412.033) | (12.010) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 6.177.890 | HKD | (49.906.990) | (20.068) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.982.992 | JPY | (1.628.970.194) | (46.243) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 205.418.296 | USD | (213.555.042) | (609.534) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 35.034 | EUR | (42.240) | 75 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 79.579 | EUR | (9.854) | 29 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 4.803.039 | EUR | (29.456) | 116 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 9.484.881 | EUR | (9.124.784) | 25.755 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(614.011)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **848.415** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 685.120 | ZAR | (12.861.800) | 3.401 |
| 2-gen-25 | Barclays Bank Plc | ZAR | 4.300.500 | USD | (235.000) | (6.856) |
| 2-gen-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 3.726 | USD | (3.871) | (13) |
| 2-gen-25 | Deutsche Bank AG | ZAR | 8.561.300 | USD | (473.000) | (18.641) |
| 2-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | KRW | 678.755.000 | USD | (473.000) | (11.710) |
| 2-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | USD | 461.738 | KRW | (678.755.000) | 834 |
| 3-gen-25 | Barclays Bank Plc | ZAR | 8.662.500 | EUR | (450.000) | (6.731) |
| 3-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | EUR | 450.000 | ZAR | (8.662.500) | 6.732 |
| 8-gen-25 | Bank of America, N.A. | TRY | 19.580.119 | USD | (543.953) | 6.545 |
| 8-gen-25 | Bank of America, N.A. | USD | 505.586 | TRY | (18.107.558) | (3.617) |
| 10-gen-25 | Goldman Sachs International | USD | 56.675 | EUR | (53.511) | 1.203 |
| 10-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 1.129.175 | EUR | (1.082.357) | 7.765 |
| 13-gen-25 | Barclays Bank Plc | TRY | 26.287.148 | USD | (730.747) | 4.960 |
| 15-gen-25 | HSBC Bank Plc | TRY | 47.131.447 | USD | (1.307.373) | 9.155 |
| 15-gen-25 | HSBC Bank Plc | USD | 174.000 | TRY | (6.225.720) | 52 |
| 21-gen-25 | Bank of America, N.A. | USD | 409.000 | PLN | (1.663.145) | 6.383 |
| 21-gen-25 | Barclays Bank Plc | EUR | 306.000 | USD | (322.163) | (4.868) |
| 21-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 1.013.878 | EUR | (923.405) | 54.915 |
| 21-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 404.000 | PLN | (1.645.266) | 5.731 |
| 21-gen-25 | BNP Paribas S.A. | RON | 4.695.751 | USD | (1.026.707) | (48.286) |
| 21-gen-25 | BNP Paribas S.A. | USD | 128.578 | PLN | (529.367) | 482 |
| 21-gen-25 | BNP Paribas S.A. | USD | 742.480 | CZK | (17.068.657) | 39.480 |
| 21-gen-25 | BNP Paribas S.A. | USD | 70.967 | RON | (334.479) | 1.349 |
| 21-gen-25 | Citibank, N.A. | EUR | 802.527 | USD | (845.203) | (13.044) |
| 21-gen-25 | Citibank, N.A. | PLN | 1.192.838 | USD | (296.671) | (7.790) |
| 21-gen-25 | Citibank, N.A. | RON | 387.654 | USD | (84.620) | (3.852) |
| 21-gen-25 | Citibank, N.A. | USD | 1.900.894 | EUR | (1.769.276) | 64.951 |
| 21-gen-25 | Citibank, N.A. | USD | 973.955 | HUF | (358.712.673) | 69.880 |
| 21-gen-25 | Citibank, N.A. | USD | 736.766 | CZK | (17.068.656) | 33.958 |
| 21-gen-25 | Deutsche Bank AG | CZK | 13.234.381 | USD | (559.000) | (14.474) |
| 21-gen-25 | Deutsche Bank AG | EUR | 898.548 | USD | (947.797) | (16.022) |
| 21-gen-25 | Deutsche Bank AG | HUF | 259.600.416 | USD | (694.000) | (40.022) |
| 21-gen-25 | Deutsche Bank AG | PLN | 2.662.960 | USD | (668.812) | (23.674) |
| 21-gen-25 | Goldman Sachs International | USD | 138.971 | EUR | (127.196) | 6.901 |
| 21-gen-25 | Goldman Sachs International | USD | 715.949 | PLN | (2.883.018) | 17.789 |
| 21-gen-25 | Goldman Sachs International | USD | 473.000 | CZK | (10.949.340) | 22.145 |
| 21-gen-25 | HSBC Bank Plc | HUF | 25.654.132 | USD | (66.271) | (1.723) |
| 21-gen-25 | HSBC Bank Plc | PLN | 1.175.000 | USD | (285.611) | (1.277) |
| 21-gen-25 | HSBC Bank Plc | RON | 191.369 | USD | (40.648) | (815) |
| 21-gen-25 | HSBC Bank Plc | USD | 791.712 | EUR | (718.204) | 45.741 |
| 21-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | EUR | 420.000 | USD | (456.964) | (20.955) |
| 21-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | HUF | 24.379.125 | USD | (61.835) | (534) |
| 21-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 316.090 | EUR | (297.333) | 7.672 |
| 21-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 207.654 | RON | (983.698) | 2.944 |
| 21-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | CZK | 9.817.535 | USD | (422.000) | (17.808) |
| 21-gen-25 | Toronto Dominion Bank | USD | 512.000 | HUF | (202.897.505) | 1.912 |
| 21-gen-25 | Toronto Dominion Bank | USD | 711.000 | CZK | (17.167.763) | 5.124 |
| 23-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 185.200 | BRL | (1.163.149) | (2.233) |
| 23-gen-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | BRL | 1.163.149 | USD | (185.200) | 2.224 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 4.093.705 | MXN | (87.999.324) | 25.161 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.642.399 | PLN | (11.275.852) | 11.322 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 297.747.014 | USD | (309.541.435) | (883.960) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.687.165 | ZAR | (51.574.255) | 57.201 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.852.537 | TRY | (146.461.556) | (45.410) |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME (continuació)** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | MXN | 3.961.966 | EUR | (187.370) | (4.188) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | PLN | 1.421.365 | EUR | (332.843) | (1.183) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | TRY | 788.706 | EUR | (20.939) | 45 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 1.698.906 | EUR | (1.633.015) | 6.005 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | ZAR | 2.460.289 | EUR | (128.245) | (2.776) |
| 4-feb-25 | Citibank, N.A. | USD | 721.432 | BRL | (4.484.926) | 105 |
| 4-feb-25 | Goldman Sachs International | BRL | 29.212.366 | USD | (5.003.058) | (294.298) |
| 4-feb-25 | HSBC Bank Plc | USD | 60.176.006 | EUR | (57.110.459) | 930.286 |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | CLP | 3.000.000.000 | EUR | (2.897.898) | 5.411 |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 6.066.424 | BRL | (40.000.000) | (99.743) |
| 13-mar-25 | BNP Paribas S.A. | USD | 1.388.624 | ZAR | (25.000.000) | 70.632 |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | IDR | 60.000.000.000 | USD | (3.772.780) | (59.083) |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | KRW | 10.000.000.000 | USD | (7.009.726) | (192.879) |
| 13-mar-25 | Goldman Sachs International | BRL | 40.000.000 | EUR | (6.186.031) | (21.268) |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | INR | 1.000.000.000 | CNH | (84.990.651) | 23.931 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | USD | 40.500.000 | EUR | (38.122.236) | 877.333 |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | USD | 1.675.957 | JPY | (250.000.000) | 68.966 |
| 13-mar-25 | Societe Generale | KZT | 2.000.000.000 | USD | (3.859.507) | (111.547) |
| 19-mar-25 | Bank of America, N.A. | USD | 1.362.002 | CNH | (9.907.025) | 9.707 |
| 19-mar-25 | Bank of America, N.A. | USD | 1.524.637 | PEN | (5.685.066) | 2.302 |
| 19-mar-25 | Barclays Bank Plc | ILS | 4.968.803 | USD | (1.396.320) | (31.767) |
| 19-mar-25 | Barclays Bank Plc | KRW | 626.660.814 | USD | (426.068) | 665 |
| 19-mar-25 | Barclays Bank Plc | MYR | 2.841.181 | USD | (640.627) | (4.045) |
| 19-mar-25 | Barclays Bank Plc | USD | 93.101 | INR | (8.031.823) | (168) |
| 19-mar-25 | Barclays Bank Plc | USD | 2.776.315 | SGD | (3.701.133) | 54.016 |
| 19-mar-25 | Barclays Bank Plc | USD | 1.374.582 | ZAR | (24.703.572) | 72.912 |
| 19-mar-25 | BNP Paribas S.A. | HKD | 2.060.284 | USD | (265.365) | (66) |
| 19-mar-25 | BNP Paribas S.A. | MXN | 12.461.186 | USD | (609.342) | (16.356) |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | COP | 3.888.521.711 | USD | (868.167) | 2.763 |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | INR | 494.792.202 | USD | (5.798.211) | (50.400) |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | THB | 38.505.159 | USD | (1.126.000) | 8.038 |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | TWD | 72.609.940 | USD | (2.242.000) | (13.836) |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | USD | 1.626.000 | CNH | (11.761.703) | 20.218 |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | USD | 726.000 | KRW | (1.049.614.501) | 10.796 |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | USD | 473.000 | PEN | (1.763.344) | 812 |
| 19-mar-25 | Citibank, N.A. | USD | 4.867.818 | TWD | (157.166.191) | 44.126 |
| 19-mar-25 | Deutsche Bank AG | USD | 943.820 | CNH | (6.884.230) | 4.226 |
| 19-mar-25 | Goldman Sachs International | CNH | 954.868 | USD | (131.564) | (1.218) |
| 19-mar-25 | Goldman Sachs International | MXN | 2.683.223 | USD | (131.374) | (3.683) |
| 19-mar-25 | Goldman Sachs International | PHP | 115.671.568 | USD | (1.977.393) | 9.283 |
| 19-mar-25 | Goldman Sachs International | SAR | 1.332.949 | USD | (354.633) | 20 |
| 19-mar-25 | HSBC Bank Plc | INR | 68.010.240 | USD | (796.000) | (5.985) |
| 19-mar-25 | HSBC Bank Plc | USD | 471.000 | KRW | (663.144.451) | 18.679 |
| 19-mar-25 | HSBC Bank Plc | VND | 51.640.824.064 | USD | (2.003.135) | 19.511 |
| 19-mar-25 | JPMorgan Chase Bank | IDR | 3.397.064.048 | USD | (213.062) | (2.885) |
| 19-mar-25 | JPMorgan Chase Bank | MXN | 5.982.475 | USD | (291.226) | (6.585) |
| 19-mar-25 | JPMorgan Chase Bank | PHP | 48.865.163 | USD | (825.000) | 13.912 |
| 19-mar-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 625.199 | KRW | (890.451.714) | 18.103 |
| 19-mar-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 828.000 | SGD | (1.115.455) | 7.870 |
| 19-mar-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 531.893 | ZAR | (9.499.420) | 31.263 |
| 19-mar-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 3.999.330 | THB | (134.607.616) | 32.618 |
| 19-mar-25 | Toronto Dominion Bank | CLP | 196.325.944 | USD | (202.314) | (4.835) |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME (continuació)** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 17-jun-25 | Citibank, N.A. | EGP | 24.521.647 | USD | (443.189) | 35.536 |
| 4-nov-25 | Morgan Stanley and Co. International Plc | EGP | 36.014.558 | USD | (622.228) | 76.546 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **877.439** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **223.324** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 48 | USD | - | - |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 5.272 | EUR | (5.684) | (55) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 1.309.729 | EUR | (175.605) | 47 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 8.125.395 | CHF | (7.552.133) | 61.877 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.790.377 | DKK | (13.353.522) | (503) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.246.932 | GBP | (7.663.340) | (8.846) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.968.954 | HKD | (15.905.892) | (6.402) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.683.766 | JPY | (927.438.718) | (26.284) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.073.032 | SEK | (12.265.800) | 556 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 39.126.940 | USD | (40.676.515) | (115.842) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 10.191 | EUR | (12.285) | 23 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SEK | 849.013 | EUR | (73.987) | 247 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 2.786.141 | EUR | (2.675.870) | 12.059 |
| 13-mar-25 | Citigroup Global Markets Europe AG | GBP | 23.328.679 | USD | (29.795.300) | (585.035) |
| 13-mar-25 | JPMorgan AG | EUR | 43.490.662 | USD | (46.200.000) | (1.000.600) |
| 13-mar-25 | Societe Generale | CHF | 25.862.320 | USD | (29.735.541) | (940.736) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(2.609.494)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(511.255)** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 14.661 | USD | (15.183) | (1) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 5 | EUR | - | - |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | CNH | 179.339 | EUR | (23.571) | 6 |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 703.349 | CNH | (5.342.948) | 930 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 35.640 | EUR | (23.856) | 72 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 55.268 | EUR | (59.254) | (244) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 1.533.726 | EUR | (205.676) | 16 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 663.766 | AUD | (1.106.947) | 2.656 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 764.233 | CAD | (1.140.035) | (1.197) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.694.500 | CHF | (1.574.774) | 13.091 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 871.537 | DKK | (6.500.358) | (245) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 7.425.642 | GBP | (6.154.989) | (8.352) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 846.220 | HKD | (6.836.848) | (2.850) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.071.968 | JPY | (338.067.041) | (9.442) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.865.978 | SEK | (21.333.324) | 672 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 88.401.632 | USD | (91.903.305) | (262.340) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 245.744 | EUR | (296.187) | 621 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 508.878 | EUR | (63.108) | 90 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 12.352.997 | EUR | (76.053) | 3 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SEK | 1.576.330 | EUR | (137.293) | 535 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 3.727.437 | EUR | (3.585.831) | 10.214 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(255.765)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **467.024** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 64.662 | EUR | (43.283) | 132 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 595.555 | EUR | (79.881) | (9) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.216.363 | CAD | (1.814.494) | (1.905) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.026.310 | CHF | (953.888) | 7.830 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.805.355 | DKK | (13.465.235) | (507) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.120.564 | GBP | (1.757.405) | (2.029) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.880.137 | JPY | (306.788.164) | (8.694) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 473.795 | NOK | (5.615.324) | (3.209) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 38.294.396 | USD | (39.811.247) | (113.617) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | NOK | 312.673 | EUR | (26.437) | 123 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 2.119.355 | EUR | (2.035.514) | 9.133 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(112.752)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **179.211** |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 6-gen-25 | State Street Bank and Trust Company | USD | 353.771 | EUR | (340.369) | 1.220 |
| 23-gen-25 | Bank of America, N.A. | DKK | 1.176.000 | EUR | (157.717) | (4) |
| 23-gen-25 | Bank of America, N.A. | EUR | 1.442.552 | AUD | (2.348.000) | 39.854 |
| 23-gen-25 | Bank of America, N.A. | EUR | 297.352 | CAD | (445.000) | (1.431) |
| 23-gen-25 | Bank of America, N.A. | EUR | 350.696 | USD | (365.000) | (1.483) |
| 23-gen-25 | Bank of America, N.A. | NOK | 4.614.000 | USD | (416.045) | (9.380) |
| 23-gen-25 | Bank of America, N.A. | SEK | 480.000 | EUR | (41.495) | 472 |
| 23-gen-25 | BNP Paribas S.A. | AUD | 2.348.000 | EUR | (1.444.709) | (41.977) |
| 23-gen-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 119.367 | AUD | (194.000) | 3.471 |
| 23-gen-25 | BNP Paribas S.A. | EUR | 647.039 | USD | (678.000) | (7.150) |
| 23-gen-25 | BNP Paribas S.A. | HKD | 2.360.000 | EUR | (285.937) | 7.205 |
| 23-gen-25 | BNP Paribas S.A. | USD | 801.000 | EUR | (769.467) | 3.395 |
| 23-gen-25 | Canadian Imperial Bank of Commerce | EUR | 118.205 | NOK | (1.379.000) | 1.030 |
| 23-gen-25 | Canadian Imperial Bank of Commerce | EUR | 53.617 | SGD | (76.000) | (180) |
| 23-gen-25 | Citibank, N.A. | EUR | 124.537 | CHF | (116.000) | 735 |
| 23-gen-25 | Citibank, N.A. | EUR | 198.675 | USD | (210.000) | (3.951) |
| 23-gen-25 | Goldman Sachs International | EUR | 271.940 | CAD | (402.000) | 2.028 |
| 23-gen-25 | HSBC Bank Plc | EUR | 190.771 | DKK | (1.422.000) | 67 |
| 23-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | EUR | 12.182.779 | USD | (12.907.126) | (271.181) |
| 23-gen-25 | JPMorgan Chase Bank | USD | 283.000 | EUR | (271.240) | 1.819 |
| 23-gen-25 | Standard Chartered Bank London Branch | USD | 1.242.000 | CNH | (8.961.403) | 20.001 |
| 23-gen-25 | State Street Bank and Trust Company | EUR | 57.775 | GBP | (48.271) | (544) |
| 23-gen-25 | State Street Bank and Trust Company | EUR | 343.887 | USD | (357.675) | (1.225) |
| 23-gen-25 | State Street Bank and Trust Company | USD | 322.115 | GBP | (254.000) | 3.933 |
| 23-gen-25 | UBS AG London Branch | EUR | 801.442 | USD | (834.517) | (3.765) |
| 23-gen-25 | UBS AG London Branch | USD | 415.947 | NOK | (4.614.000) | 9.284 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | AUD | 21.327 | EUR | (12.778) | (40) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 186.784 | EUR | (125.379) | 30 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 7.825 | EUR | (8.379) | (25) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 272.242 | AUD | (453.400) | 1.455 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 495.001 | CAD | (738.749) | (1.002) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 272.985 | CHF | (253.722) | 2.083 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 406.583 | GBP | (336.953) | (389) |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (continuació)** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 691.276 | HKD | (5.584.368) | (2.248) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 622.393 | JPY | (101.557.884) | (2.878) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 9.668.609 | USD | (10.051.590) | (28.691) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 12.709 | EUR | (15.318) | 33 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 380.343 | EUR | (365.299) | 1.637 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(277.792)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **56.343** |
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | Bank of America, N.A. | DKK | 426.840 | EUR | (57.216) | 22 |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | CNH | 165.514 | EUR | (21.796) | (36) |
| 27-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 480.030 | CNH | (3.646.771) | 602 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CAD | 35.123 | EUR | (23.456) | 126 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 205.424 | EUR | (220.360) | (1.030) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 384.221 | EUR | (51.515) | 14 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 760.918 | CAD | (1.135.091) | (1.192) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.064.690 | CHF | (989.560) | 8.123 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.641.915 | DKK | (12.246.317) | (474) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.076.700 | GBP | (892.308) | (1.030) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 278.064 | HKD | (2.245.894) | (854) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 20.689.684 | USD | (21.509.047) | (61.229) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 172.161 | EUR | (21.300) | 80 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 1.084.161 | EUR | (1.041.248) | 4.697 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(52.181)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **72.678** |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 40.371 | EUR | (43.076) | 29 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 114.153 | EUR | (15.311) | (2) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 147.980 | CAD | (220.747) | (231) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 710.067 | CHF | (659.961) | 5.417 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 530.501 | DKK | (3.956.610) | (132) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 403.663 | GBP | (334.533) | (386) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 192.540 | HKD | (1.555.407) | (626) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 451.774 | NOK | (5.354.778) | (3.097) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 5.173.102 | USD | (5.377.966) | (15.306) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 10.323 | EUR | (12.429) | 38 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | NOK | 350.785 | EUR | (29.626) | 171 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 226.697 | EUR | (217.734) | 972 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(13.153)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(821)** |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 5.133.597 | INR | (439.912.468) | (4.423) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(4.423)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(41.422)** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | Brown Brothers Harriman and Co | GBP | 15.007 | EUR | (18.112) | 38 |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 6.839 | USD | (7.141) | (57) |
| 3-gen-25 | Brown Brothers Harriman and Co | GBP | 4.513 | EUR | (5.451) | 6 |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.056 | USD | (3.187) | (22) |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 39 | EUR | - | - |
| 6-gen-25 | Northern Trust Company | EUR | 16.809 | JPY | (2.766.738) | (198) |
| 7-gen-25 | Northern Trust Company | EUR | 14.155 | JPY | (2.312.839) | (62) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 69.757 | EUR | (74.788) | (308) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | DKK | 1.341.873 | EUR | (179.945) | 18 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.674.410 | CHF | (1.556.369) | 12.654 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.426.198 | DKK | (10.637.360) | (410) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.290.983 | GBP | (2.727.438) | (3.215) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 990.281 | HKD | (7.999.832) | (3.220) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.269.608 | JPY | (207.162.104) | (5.846) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 35.250.987 | USD | (36.647.122) | (104.427) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | GBP | 98.286 | EUR | (118.238) | 472 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | HKD | 346.267 | EUR | (42.833) | 169 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 7.486.983 | EUR | (45.984) | 113 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 1.583.021 | EUR | (1.520.347) | 6.873 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(97.422)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **73.476** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 21-gen-25 | Barclays Bank Plc | EUR | 687.747 | USD | (731.000) | (17.635) |
| 21-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 880.000 | EUR | (836.044) | 13.099 |
| 21-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | EUR | 343.062 | USD | (365.000) | (9.146) |
| 21-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | USD | 13.232.000 | EUR | (12.267.618) | 500.405 |
| 21-gen-25 | Crédit Agricole CIB London Branch | EUR | 8.747.858 | USD | (9.267.000) | (194.354) |
| 21-gen-25 | Goldman Sachs International | USD | 620.000 | EUR | (587.687) | 10.573 |
| 21-gen-25 | Royal Bank of Canada London Branch | USD | 4.510.000 | EUR | (4.312.730) | 39.128 |
| 21-gen-25 | UBS AG London Branch | USD | 460.000 | EUR | (436.289) | 7.582 |
| 23-gen-25 | Barclays Bank Plc | CAD | 950.000 | EUR | (640.094) | (2.243) |
| 23-gen-25 | BNP Paribas S.A. | CAD | 140.000 | EUR | (94.861) | (862) |
| 23-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | CAD | 150.000 | EUR | (100.484) | 229 |
| 23-gen-25 | Crédit Agricole CIB London Branch | HKD | 910.000 | USD | (117.090) | 75 |
| 23-gen-25 | Goldman Sachs International | HKD | 1.640.000 | USD | (211.010) | 145 |
| 23-gen-25 | Royal Bank of Canada London Branch | CAD | 340.000 | EUR | (228.099) | 185 |
| 23-gen-25 | UBS AG London Branch | CAD | 460.000 | EUR | (311.442) | (2.588) |
| 23-gen-25 | UBS AG London Branch | EUR | 761.875 | CAD | (1.123.818) | 7.319 |
| 24-gen-25 | Barclays Bank Plc | EUR | 209.623 | SEK | (2.419.008) | (1.882) |
| 24-gen-25 | Barclays Bank Plc | SEK | 8.028.000 | EUR | (694.380) | 7.550 |
| 24-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | DKK | 3.085.000 | EUR | (413.857) | (130) |
| 24-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | NOK | 5.335.000 | EUR | (452.281) | 1.020 |
| 24-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | SEK | 950.000 | EUR | (83.139) | (76) |

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1] (continuació)** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 24-gen-25 | Goldman Sachs International | NOK | 470.000 | EUR | (40.101) | (166) |
| 24-gen-25 | Goldman Sachs International | SEK | 2.220.000 | EUR | (191.776) | 2.329 |
| 28-gen-25 | Barclays Bank Plc | AUD | 2.662.000 | EUR | (1.632.825) | (43.111) |
| 28-gen-25 | Barclays Bank Plc | EUR | 2.524.758 | NZD | (4.542.000) | 69.447 |
| 28-gen-25 | Barclays Bank Plc | NZD | 124.322 | EUR | (68.803) | (1.596) |
| 28-gen-25 | Barclays Bank Plc | SGD | 1.145.000 | EUR | (807.929) | 2.523 |
| 28-gen-25 | Barclays Bank Plc | THB | 9.623.000 | USD | (274.146) | 8.246 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | CHF | 27.862 | EUR | (29.988) | (244) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 2.142.331 | AUD | (3.561.584) | 15.415 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.987.190 | CAD | (2.964.415) | (3.088) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 867.699 | CHF | (806.683) | 6.479 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 3.854.932 | GBP | (3.194.829) | (4.065) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.623.386 | JPY | (264.875.878) | (7.509) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 534.585 | NZD | (983.496) | 2.918 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 614.029 | SEK | (7.020.739) | 152 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 22.073.869 | USD | (22.948.338) | (64.562) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | NZD | 40.687 | EUR | (22.072) | (77) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | SEK | 203.596 | EUR | (17.817) | (15) |
| 28-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | EUR | 481.785 | AUD | (782.057) | 14.768 |
| 28-gen-25 | Royal Bank of Canada London Branch | AUD | 1.240.000 | EUR | (756.962) | (16.449) |
| 28-gen-25 | UBS AG London Branch | EUR | 2.430.687 | AUD | (3.942.481) | 76.379 |
| 29-gen-25 | Barclays Bank Plc | PLN | 360.000 | USD | (87.824) | (730) |
| 29-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | CHF | 1.063.000 | EUR | (1.137.688) | (2.762) |
| 29-gen-25 | Royal Bank of Canada London Branch | CHF | 130.000 | EUR | (140.152) | (1.356) |
| 29-gen-25 | Standard Chartered Bank London Branch | CHF | 140.000 | EUR | (150.700) | (1.227) |
| 29-gen-25 | UBS AG London Branch | EUR | 69.850 | CHF | (64.649) | 825 |
| 30-gen-25 | Barclays Bank Plc | EUR | 684.011 | GBP | (571.667) | (6.436) |
| 30-gen-25 | Barclays Bank Plc | GBP | 260.000 | EUR | (313.367) | 651 |
| 30-gen-25 | Barclays Bank Plc | JPY | 34.340.000 | EUR | (213.969) | (2.500) |
| 30-gen-25 | Goldman Sachs International | JPY | 595.570.000 | EUR | (3.692.193) | (24.625) |
| 30-gen-25 | Royal Bank of Canada London Branch | EUR | 2.237.566 | GBP | (1.875.000) | (27.029) |
| 30-gen-25 | Royal Bank of Canada London Branch | GBP | 70.000 | EUR | (84.354) | 190 |
| 30-gen-25 | Royal Bank of Canada London Branch | JPY | 12.340.000 | EUR | (78.494) | (2.503) |
| 30-gen-25 | Standard Chartered Bank London Branch | GBP | 390.000 | EUR | (470.881) | 147 |
| 30-gen-25 | Standard Chartered Bank London Branch | JPY | 26.670.000 | EUR | (163.442) | 794 |
| 31-gen-25 | Barclays Bank Plc | INR | 41.055.000 | USD | (484.889) | (6.174) |
| 31-gen-25 | Barclays Bank Plc | USD | 200.000 | EUR | (188.668) | 4.257 |
| 31-gen-25 | BNP Paribas S.A. | IDR | 522.780.000 | USD | (32.682) | (250) |
| 31-gen-25 | BNP Paribas S.A. | PEN | 2.461.000 | USD | (656.179) | 860 |
| 31-gen-25 | Citigroup Global Markets Ltd | USD | 200.000 | EUR | (188.589) | 4.336 |
| 31-gen-25 | Goldman Sachs International | CLP | 764.100.001 | USD | (785.594) | (16.330) |
| 31-gen-25 | UBS AG London Branch | EUR | 984.131 | USD | (1.038.990) | (18.125) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **318.181** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |

[1] Aquest subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

## Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

| Denominació del subfons | Contrapart | Moneda comprada | | Moneda venuda | | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1]** | | | | | | |
| **Venciment** | | | | | | |
| 2-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.882 | USD | (1.949) | - |
| 6-gen-25 | CACEIS Bank | JPY | 44 | EUR | - | - |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 104.159 | AUD | (173.221) | 706 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 15.861 | CHF | (14.742) | 121 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 21.883 | DKK | (163.214) | (6) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 47.242 | GBP | (39.159) | (55) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 69.865 | HKD | (564.395) | (227) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 132.053 | JPY | (21.547.523) | (611) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 77.897 | SEK | (890.437) | 40 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 85.087 | SGD | (120.199) | 6 |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | EUR | 1.790.972 | USD | (1.861.903) | (5.305) |
| 28-gen-25 | CACEIS Bank | USD | 106.153 | EUR | (101.964) | 447 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(4.884)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |

[1] Aquest subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

## Nota 13 – Opcions

El 31 de desembre del 2024, aquests subfons tenien 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | |
| PUT SPX - S&P 500 INDEX 17/01/2025 | JPMorgan Securities Plc | 5.800,00 | USD | 205 | 692.902 |
| | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **692.902** |
| | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **123.388** |
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | |
| PUT USD/MXN SPOT - CROSS 16/12/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 20,18 | USD | (282.000) | (181) |
| PUT USD/MXN SPOT - CROSS 21/01/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 20,40 | USD | (281.000) | (617) |
| CALL USD/COP SPOT - CROSS 09/01/2025 | JPMorgan Chase & Co. | 4.350,00 | USD | (473.000) | (10.645) |
| PUT USD/COP SPOT - CROSS 16/01/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 4.300,00 | USD | (469.000) | (680) |
| CALL USD/COP SPOT - CROSS 21/01/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 4.430,00 | USD | (450.000) | (4.384) |
| CALL CLP/USD SPOT CROSS 02/01/2025 | Goldman Sachs International | 990,00 | USD | (470.000) | (1.991) |
| CALL USD/TRY SPOT CROSS 21/02/2025 | Bank of America, N.A. | 42,00 | USD | (181.000) | (541) |
| CALL USD/TRY SPOT CROSS 21/02/2025 | Bank of America, N.A. | 85,00 | USD | 181.000 | - |
| CALL USD/TRY SPOT CROSS 02/01/2025 | Bank of America, N.A. | 35,40 | USD | (236.000) | (458) |
| PUT USD/BRL SPOT CROSS 02/01/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 5,97 | USD | (282.000) | (1) |
| PUT USD/BRL SPOT CROSS 08/01/2025 | JPMorgan Chase & Co. | 6,00 | USD | (472.000) | (210) |
| PUT USD/BRL SPOT CROSS 16/01/2025 | JPMorgan Chase & Co. | 6,15 | USD | (471.000) | (3.584) |
| PUT USD/BRL SPOT CROSS 21/01/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 6,20 | USD | (468.000) | (6.845) |
| PUT USD/BRL SPOT CROSS 21/01/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 6,15 | USD | (234.000) | (2.544) |
| CALL USD/ZAR SPOT CROSS 02/01/2025 | Deutsche Bank AG | 18,30 | USD | (470.000) | (13.802) |
| CALL USD/CNH SPOT CROSS 08/05/2025 | JPMorgan Chase & Co. | 7,20 | USD | 902.000 | 20.494 |
| PUT USD/CNH SPOT CROSS 08/05/2025 | JPMorgan Chase & Co. | 6,98 | USD | (902.000) | (2.675) |
| CALL USD/CNH SPOT CROSS 08/05/2025 | JPMorgan Chase & Co. | 7,45 | USD | (902.000) | (6.900) |
| PUT USD/CNH SPOT CROSS 02/01/2025 | Morgan Stanley and Co. International Plc | 7,25 | USD | (470.000) | (23) |
| | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(35.587)** |
| | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(166.279)** |

## Nota 13 – Opcions (continuació)

| Descripció | Contrapart | Preu d'exercici d'una opció | Moneda | Quantitat | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | |
| PUT SPX - S&P 500 INDEX 21/02/2025 | JPMorgan Securities Plc | 5.500,00 | USD | (7) | (20.517) |
| PUT SPX - S&P 500 INDEX 21/02/2025 | JPMorgan Securities Plc | 6.000,00 | USD | 7 | 104.273 |
| | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **83.756** |
| | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **13.162** |

## Nota 14 – Contractes de futurs

A 31 de desembre del 2024, els subfons següents havien subscrit els contractes de futurs següents:

| Nombre de contractes comprats/(venuts) | Descripció | Contrapart | Moneda | Compromisos | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | | |
| 420 | MSCI USA EQ 21/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | 34.398.000 | (1.767.845) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(1.767.845)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **601.283** |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | | |
| 303 | MSCI EUROPE-M7EU 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 10.188.375 | (318.756) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(318.756)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **27.632** |
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | | |
| 211 | M1AP INDEX - MSCI AC ASIA PAC 21/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | 7.296.380 | (153.456) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(153.456)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **28.895** |
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | | |
| 211 | MBEF - MSCI EMERG MKT NET EUR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 11.033.190 | (233.366) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(233.366)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **3.327.253** |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | |
| (68) | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 67.320 | 64.366 |
| 329 | 2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (13.749) | (13.106) |
| (16) | 30Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 71.116 | 67.962 |
| (105) | 5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 98.046 | 93.720 |
| 4 | EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 17/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | GBP | 456.500 | 1.663 |
| 75 | EUR/USD SPOT -CROSS RATES 17/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 9.738.750 | (144.858) |
| (7) | EURO BOBL 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | 11.013 | 10.900 |
| (4) | EURO BUND 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | 14.286 | 14.140 |
| (4) | EURO SCHATZ 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | 1.857 | 1.840 |
| 63 | TREASURY BONDS USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (175.405) | (167.674) |
| (15) | USA 6% 96-15.02.26 TBO 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 20.204 | 19.314 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(51.733)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **6.392.721** |

## Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

| Nombre de contractes comprats/(venuts) | Descripció | Contrapart | Moneda | Compromisos | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | |
| 3 | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (3.266) | (3.123) |
| 11 | 2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (2.691) | (2.573) |
| 2 | EURO BUND 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (2.554) | (2.528) |
| 46 | EURO SCHATZ 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (21.605) | (21.390) |
| (4) | JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2025 | Goldman Sachs International | JPY | 2.424.344 | 14.748 |
| 12 | LONG GILT STERLING FUTURES 27/03/2025 | Goldman Sachs International | GBP | (29.885) | (35.776) |
| 6 | USA 6% 96-15.02.26 TBO 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (15.248) | (14.576) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(65.218)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **28.920** |
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION** | | | | | |
| 665 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 27.654.025 | (691.268) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(691.268)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **67.086** |
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | | |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **-** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **12.638.819** |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | |
| 47 | TREASURY BONDS USA 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (194.443) | (185.810) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(185.810)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **690.405** |
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| (25) | 10Y BTP ITALIAN BOND 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 52.041 | 51.500 |
| 11 | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (11.974) | (11.453) |
| 65 | 2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (11.731) | (11.219) |
| 23 | 5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (12.714) | (12.147) |
| (28) | EURO BOBL 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 43.264 | 42.840 |
| (9) | EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 22.912 | 22.680 |
| 109 | EURO SCHATZ 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (51.193) | (50.685) |
| 8 | EURO-BUXL-FUTURES 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (56.267) | (55.680) |
| 11 | JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2025 | Goldman Sachs International | JPY | (7.028.108) | (42.752) |
| 18 | LONG GILT STERLING FUTURES 27/03/2025 | Goldman Sachs International | GBP | (44.828) | (53.664) |
| 281 | TREASURY BONDS USA 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (1.162.520) | (1.110.906) |
| 18 | USA 6% 96-15.02.26 TBO 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (45.743) | (43.729) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(1.275.215)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **5.019.188** |

## Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

| Nombre de contractes comprats/(venuts) | Descripció | Contrapart | Moneda | Compromisos | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | | |
| 112 | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (121.922) | (116.611) |
| 14 | JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2025 | Goldman Sachs International | JPY | (8.944.825) | (54.412) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(171.023)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **1.457.126** |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | |
| 456 | MSCI DAILY TR WORLD NET UTIL 21/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | 16.219.920 | (473.835) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(473.835)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **67.717** |
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| 5 | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (5.443) | (5.206) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(5.206)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **620.742** |
| **MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | | |
| 44 | EURO BUND 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | (158.703) | (157.080) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(157.080)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **653.795** |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **-** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **1.503.764** |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | |
| (488) | M1WOQUE - MSCI WORLD 21/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (24.473.200) | 970.769 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **970.769** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **(149.404)** |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | |
| 3 | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (3.266) | (3.123) |
| 18 | 2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (4.404) | (4.210) |
| (2) | EURO BUND 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 7.112 | 7.040 |
| 3 | EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (7.667) | (7.590) |
| 54 | EURO SCHATZ 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (25.362) | (25.110) |
| (3) | JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/03/2025 | Goldman Sachs International | JPY | 1.818.237 | 11.061 |
| 13 | LONG GILT STERLING FUTURES 27/03/2025 | Goldman Sachs International | GBP | (32.376) | (38.758) |
| (29) | MSCI WORLD NET EUR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (1.693.020) | 40.745 |
| 9 | USA 6% 96-15.02.26 TBO 20/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | (22.871) | (21.864) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(41.809)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **177.229** |

## Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

| Nombre de contractes comprats/(venuts) | Descripció | Contrapart | Moneda | Compromisos | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | | |
| 91 | 10Y TSY BD AUSTRALIA 17/03/2025 | Goldman Sachs International | AUD | 106.517 | 63.051 |
| 590 | M0ID - MSCI INDONESIA NET USD 21/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | 9.268.900 | 41.366 |
| 223 | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 30/01/2025 | Goldman Sachs International | USD | 10.601.197 | (62.444) |
| 95 | TOPIX INDEX (TOKYO) 13/03/2025 | Goldman Sachs International | JPY | 2.647.175.000 | 221.827 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **263.800** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **339.248** |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| 40 | EURO BUND 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | (144.275) | (142.800) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(142.800)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **196.560** |
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | | |
| 1.068 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 44.412.780 | (1.110.186) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(1.110.186)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **143.635** |
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| 495 | M1WO000V - MSCI WORLD 21/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | 68.547.600 | (133.418) |
| 840 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 34.931.400 | (873.180) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(1.006.598)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **302.622** |
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | | |
| 294 | DOW JONES STOXX MID 200 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 7.842.450 | (235.200) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(235.200)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **221.368** |
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | | |
| 2.237 | NDEUCHF-MSCI DAILY TR NET CH 21/03/2025 | Goldman Sachs International | USD | 57.088.240 | (518.474) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(518.474)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **1.187.411** |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | | |
| 697 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 28.984.745 | (724.532) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(724.532)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **104.099** |

## Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

| Nombre de contractes comprats/(venuts) | Descripció | Contrapart | Moneda | Compromisos | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | |
| (160) | 10Y BTP ITALIAN BOND 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 292.178 | 289.140 |
| 37 | EURO BUND 06/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 67.980 | 67.309 |
| 13 | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (10.831) | (10.373) |
| 256 | 2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 12.618 | 12.063 |
| 208 | 30Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (833.051) | (796.202) |
| 139 | 5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (43.047) | (41.081) |
| (13) | EURO BOBL 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | 19.369 | 19.170 |
| (5) | EURO SCHATZ 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | 2.036 | 2.015 |
| (21) | EURO-BUXL-FUTURES 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | 182.111 | 180.180 |
| 65 | TREASURY BONDS USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (181.994) | (174.075) |
| (4) | USA 6% 96-15.02.26 TBO 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 4.183 | 3.999 |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(447.855)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **2.047.550** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| 635 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 26.406.475 | (660.083) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(660.083)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **75.708** |
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | | |
| 132 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 5.489.220 | (137.214) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(137.214)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **-** |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | |
| 14 | EURO-BUXL-FUTURES 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | (101.816) | (100.747) |
| 11 | IXM - AMEX FINCL SELECT INDEX 21/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 1.653.300 | (40.367) |
| (4) | UKX FTSE 100 INDEX 21/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | GBP | (327.220) | 8.763 |
| 47 | USA 6% 96-15.02.26 TBO 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (128.121) | (122.456) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(254.807)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **260.679** |
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | | |
| 75 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 3.118.875 | (77.963) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(77.963)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **-** |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | | |
| 39 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 1.621.815 | (40.541) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(40.541)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **-** |

## Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

| Nombre de contractes comprats/(venuts) | Descripció | Contrapart | Moneda | Compromisos | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | | |
| 74 | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 30/01/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 3.517.886 | (4.228) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(4.228)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **53.549** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | | |
| 186 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 7.734.810 | (193.347) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(193.347)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **11.777** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | | |
| 11 | 10Y BTP ITALIAN BOND 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | (29.220) | (28.927) |
| 11 | 10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (10.455) | (9.995) |
| (32) | 10Y TSY BD AUSTRALIA 17/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | AUD | 57.214 | 33.873 |
| 21 | 2Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 7.297 | 6.972 |
| (14) | 30Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | 29.363 | 28.066 |
| 54 | 5Y TREASURY NOTES USA 31/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | USD | (8.392) | (8.025) |
| (18) | EURO BOBL 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | 22.912 | 22.680 |
| 47 | EURO BUND 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | (106.252) | (105.177) |
| 25 | EURO-BUXL-FUTURES 06/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | EUR | (147.195) | (145.651) |
| 12 | LONG GILT STERLING FUTURES 27/03/2025 | JPMorgan Securities Plc | GBP | (45.477) | (54.426) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(260.610)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **-** |
| **MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1]** | | | | | |
| 23 | MSCI AC WORLD TR 21/03/2025 | Goldman Sachs International | EUR | 956.455 | (23.909) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | **(23.909)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | **-** |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

## Nota 15 – Permutes financeres

El fons pot formalitzar diversos contractes de permuta financera, incloent-hi, però no limitant-se a, permutes financeres de crèdit (incloent-hi permutes financeres d'incompliment creditici en índexs com CDX), permutes financeres d'interès, permutes de rendibilitat total i permutes financeres de renda variable. L'objectiu és crear, gestionar o reduir l'exposició del fons a les fluctuacions dels tipus d'interès, dels impagaments de deutes corporatius i sobirans, o al d'altres mercats, segons correspongui.

Els contractes de permuta d'incompliment creditici impliquen un acord entre el fons i una contrapart que permeti que el fons es protegeixi contra les pèrdues sofertes a conseqüència d'un incompliment de determinades obligacions designades per una entitat de referència especificada. Una permuta financera de crèdit en índexs és un derivat de crèdit que s'utilitza per cobrir el risc de crèdit o per assumir una posició en una cistella d'entitats de crèdit. A diferència d'una permuta financera de crèdit, que és un derivat de crèdit OTC, una permuta financera de crèdit en índexs és una garantia de crèdit completament estandarditzada i, per tant, pot ser més líquida i comercialitzar amb un diferencial entre oferta i demanda menor.

Un Subfons pot fer servir contractes de permuta de rendibilitat total quan el Subfons pugui canviar els fluxos d'efectiu de tipus d'interès per als fluxos d'efectiu en funció de la devolució d'un instrument de renda fixa o d'índex de valors, per exemple. Aquests contractes permeten a un subfons gestionar les seves exposicions a certs valors o índexs de valors. Per a aquests instruments, el benefici del subfons es basa en el moviment dels tipus d'interès en relació amb la rendibilitat sobre un valor concret o un índex.

## Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

A 31 de desembre del 2024, els subfons següents havien subscrit els contractes de permuta financera següents:

### PERMUTES FINANCERES D'INCOMPLIMENT CREDITICI

| Comprar/ Vendre | Descripció / índex subjacent | Data de venciment | Quantitat | Moneda | Emissor | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | | |
| Vendre | CXPEM537 | 20 de juny del 2027 | 7.207.900 | USD | Citibank N.A. | (23.369) |
| Vendre | CXPEM539 | 20 de juny del 2028 | 8.260.000 | USD | Citibank N.A. | (83.750) |
| Vendre | CXPEM542 | 20 de desembre del 2029 | 15.229.621 | USD | Citibank N.A. | (457.157) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(564.276)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | | |
| Comprar | CXPHY542 | 20 de juny del 2029 | 84.620.000 | USD | Merrill Lynch International | (6.483.720) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(6.483.720)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | | |
| Comprar | CXPEM542 | 20 de desembre del 2029 | 11.763.000 | USD | Goldman Sachs International | 352.383 |
| Vendre | CXPEM537 | 20 de juny del 2027 | 2.498,020 | USD | JPMorgan Securities Plc | (9.086) |
| Vendre | CXPEM539 | 20 de juny del 2028 | 2.877.000 | USD | JPMorgan Securities Plc | (30.065) |
| Vendre | CXPEM542 | 20 de desembre del 2029 | 7.842.551 | USD | JPMorgan Securities Plc | (234.485) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **78.747** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |

### PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS

| Comprar/ Vendre | Descripció / índex subjacent | Data de venciment | Quantitat | Moneda | Emissor | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | | |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **-** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **57.533** |
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **-** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **347.234** |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | | |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **-** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **63.478** |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | | |
| Comprar | JIBA3M Index | 28 de maig del 2034 | 120.000.000 | ZAR | BNP Paribas | 247.291 |
| Comprar | BUBOR06M Index | 27 d'octubre del 2033 | 3.000.000.000 | HUF | Goldman Sachs International | 83.876 |
| Comprar | IN00O/N Index | 31 de març del 2033 | 740.000.000 | INR | Goldman Sachs International | 74.640 |
| Comprar | BUBOR06M Index | 18 de setembre del 2029 | 175.910.000 | HUF | JPMorgan Securities Plc | (7.181) |
| Comprar | BUBOR06M Index | 19 de març del 2030 | 689.552.239 | HUF | JPMorgan Securities Plc | (24.139) |
| Comprar | BZDIOVER Index | 04 de gener del 2027 | 7.086.215 | BRL | JPMorgan Securities Plc | (111.705) |
| Comprar | BZDIOVER Index | 02 de gener del 2029 | 9.602.077 | BRL | JPMorgan Securities Plc | (163.330) |
| Comprar | CLICP Index | 19 de març del 2030 | 824.690.000 | CLP | JPMorgan Securities Plc | (13.717) |
| Comprar | CNRR007 Index | 18 de desembre del 2029 | 26.313.000 | CNY | JPMorgan Securities Plc | 73.418 |
| Comprar | COOVIBR Index | 20 de març del 2029 | 1.675.400.000 | COP | JPMorgan Securities Plc | (18.095) |
| Comprar | IN00O/N Index | 20 de setembre del 2028 | 352.505.000 | INR | JPMorgan Securities Plc | 18.882 |
| Comprar | IN00O/N Index | 20 de març del 2029 | 100.000.000 | INR | JPMorgan Securities Plc | (3.956) |
| Comprar | JIBA3M Index | 19 de juny del 2029 | 9.292.000 | ZAR | JPMorgan Securities Plc | 23.284 |
| Comprar | KWCDC CMPN Currency | 20 de setembre del 2028 | 5.293.300.000 | KRW | JPMorgan Securities Plc | 90.109 |
| Comprar | KWCDC CMPN Currency | 20 de març del 2029 | 735.520.583 | KRW | JPMorgan Securities Plc | 8.530 |
| Comprar | KWCDC CMPN Currency | 20 de març del 2034 | 900.000.000 | KRW | JPMorgan Securities Plc | 18.939 |
| Comprar | PRIB06M Index | 18 de setembre del 2034 | 22.239.000 | CZK | JPMorgan Securities Plc | 10.963 |
| Comprar | PRIB06M Index | 18 de desembre del 2029 | 98.241.300 | CZK | JPMorgan Securities Plc | (109.454) |
| Comprar | TELBOR03 | 20 de març del 2029 | 4.200.000 | ILS | JPMorgan Securities Plc | (29.527) |
| Comprar | MXIBTIEF Index | 12 de desembre del 2029 | 7.062.000 | MXN | JPMorgan Securities Plc | (2.336) |
| Comprar | MXIBTIEF Index | 13 de març del 2030 | 62.406.000 | MXN | JPMorgan Securities Plc | (34.867) |
| Vendre | BUBOR06M Index | 20 de març del 2026 | 296.935.648 | HUF | JPMorgan Securities Plc | 3.094 |
| Vendre | BUBOR06M Index | 18 de desembre del 2029 | 227.361.368 | HUF | JPMorgan Securities Plc | 16.546 |
| Vendre | BZDIOVER Index | 04 de gener del 2027 | 17.027.387 | BRL | JPMorgan Securities Plc | 73.561 |
| Vendre | CLICP Index | 19 de març del 2030 | 484.715.000 | CLP | JPMorgan Securities Plc | 119 |
| Vendre | COOVIBR Index | 18 de setembre del 2026 | 2.015.096.000 | COP | JPMorgan Securities Plc | 476 |
| Vendre | COOVIBR Index | 19 de març del 2030 | 4.629.395.000 | COP | JPMorgan Securities Plc | 25.332 |
| Vendre | JIBA3M Index | 21 de juny del 2028 | 1.976.113 | ZAR | JPMorgan Securities Plc | (3.044) |
| Vendre | JIBA3M Index | 19 de juny del 2029 | 3.030.000 | ZAR | JPMorgan Securities Plc | (7.607) |
| Vendre | JIBA3M Index | 18 de desembre del 2029 | 29.552.000 | ZAR | JPMorgan Securities Plc | (14.920) |
| Vendre | KWCDC CMPN Currency | 20 de desembre del 2028 | 1.104.430.823 | KRW | JPMorgan Securities Plc | (30.390) |
| Vendre | KWCDC CMPN Currency | 19 de juny del 2029 | 4.100.000.000 | KRW | JPMorgan Securities Plc | (75.980) |
| Vendre | KWCDC CMPN Currency | 18 de desembre del 2029 | 2.500.402.000 | KRW | JPMorgan Securities Plc | (12.302) |
| Vendre | WIBO6M Index | 25 d'octubre del 2027 | 1.043.000 | PLN | JPMorgan Securities Plc | (17.560) |
| Vendre | WIBO6M Index | 21 de desembre del 2027 | 1.085.000 | PLN | JPMorgan Securities Plc | (12.302) |
| Vendre | WIBO6M Index | 19 de juny del 2029 | 2.033.000 | PLN | JPMorgan Securities Plc | 3.467 |
| Vendre | WIBO6M Index | 19 de març del 2030 | 11.866.000 | PLN | JPMorgan Securities Plc | 37.027 |
| Vendre | EUR006M Index | 15 d'agost del 2033 | 25.700.000 | EUR | JPMorgan Securities Plc | (143.643) |
| Vendre | CNRR007 Index | 13 de juliol del 2028 | 77.000.000 | CNY | Merrill Lynch | (358.814) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(385.315)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **271.369** |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | | | |
| Vendre | MUTKCALM Index | 04 de desembre del 2029 | 1.888.320.000 | JPY | Merrill Lynch International | (14.038) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(14.038)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **-** |

[1] Aquest subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

### PERMUTES DE RENDIBILITAT TOTAL

| Comprar/ Vendre | Descripció / índex subjacent | Data de venciment | Quantitat | Moneda | Emissor | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | | |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **-** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **1.535.180** |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | | |
| Comprar | JPMEENR | 13 de juny del 2025 | 37.600.000 | EUR | JPMorgan Securities Plc | (17.559) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(17.559)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **(350.225)** |

### PERMUTES FINANCERES DE RENDA VARIABLE

| Comprar/ Vendre | Descripció / índex subjacent | Data de venciment | Quantitat | Moneda | Emissor | Valor just EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | | |
| Comprar | BNP PARIBAS | 01 de gener del 2040 | 124.024 | EUR | Morgan Stanley & Co International Plc | 34.727 |
| Comprar | BANCO SANTANDER --- REG.SHS | 01 de gener del 2040 | 6.022.030 | EUR | Morgan Stanley & Co International Plc | (1.101.932) |
| Comprar | BARCLAYS PLC | 01 de gener del 2040 | 4.578.986 | GBP | Morgan Stanley & Co International Plc | (69.226) |
| Comprar | UNICREDIT SPA | 01 de gener del 2040 | 145.178 | EUR | Morgan Stanley & Co International Plc | (58.797) |
| | | **Total a 31 de desembre del 2024** | | | | **(1.195.228)** |
| | | **Total a 31 de desembre del 2023** | | | | **1.225.706** |

**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 pot disposar fàcilment, que es distribueixen o actualitzen amb regularitat, fiables i verificables, que no estiguin reservades i que siguin facilitades per fonts independents que participen activament en el mercat rellevant.

La categorització d'un instrument financer dins la jerarquia es basa en la transparència de preus de l'instrument i no es correspon necessàriament amb el risc de gestió percebut d'aquest instrument que té la societat gestora.

El valor just és una mesura basada en el mercat considerada des de la perspectiva d'un participant del mercat, i no una mesura específica de l'entitat. Per tant, fins i tot quan no es pot disposar fàcilment de suposicions de mercat, la Societat gestora estableix les seves pròpies suposicions per reflectir aquelles que els participants del mercat utilitzarien en posar el preu de l'actiu o el passiu en la data de mesura. La societat gestora utilitza els preus i entrades vigents en la data de mesura, incloent-hi períodes de desajust del mercat. En períodes de desajust dels mercats, l'observabilitat dels preus i les entrades es poden reduir per a molts valors. Aquesta condició podria fer que una garantia fos reclassificada a un nivell inferior dins de la jerarquia del valor raonable.

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

Els tres nivells d'entrades es defineixen de la manera següent:

Nivell 1: el preu cotitzat sense ajustar en mercats actius per a actius o passius idèntics als quals l'entitat pugui accedir en la data de valoració;

Nivell 2: aportacions diferents dels preus oferts inclosos al nivell 1 que siguin observables (és a dir, desenvolupats a partir de les dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer, sigui directament o indirectament; i

Nivell 3: aportacions que no siguin observables (és a dir, per a les quals no hi ha disponibles dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer.

Les taules següents resumeixen les aportacions utilitzades per valorar els instruments financers dels subfons mesurats al seu valor just de manera recurrent i no recurrent a 31 de desembre del 2024:

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 701.714.122 | 701.714.122 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 226.528.526 | 123.421.007 | 103.107.519 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 41.407 | - | 41.407 | - |
| **Total** | **928.284.055** | **825.135.129** | **103.148.926** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 1.767.845 | 1.767.845 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 509.570 | - | 509.570 | - |
| **Total** | **2.277.415** | **1.767.845** | **509.570** | **-** |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 256.103.450 | 256.103.450 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 228.906.523 | 25.429.824 | 203.476.699 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 102.623 | - | 102.623 | - |
| **Total** | **485.112.596** | **281.533.274** | **203.579.322** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 318.756 | 318.756 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 56.363 | - | 56.363 | - |
| **Total** | **375.119** | **318.756** | **56.363** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 61.446.514 | 61.446.514 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 161.177.163 | 20.060.060 | 141.117.103 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 203.022 | - | 203.022 | - |
| **Total** | **222.826.699** | **81.506.574** | **141.320.125** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 153.456 | 153.456 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 110.700 | - | 110.700 | - |
| **Total** | **264.156** | **153.456** | **110.700** | **-** |
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 152.202.997 | 152.202.997 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 347.639.249 | 118.519.441 | 229.119.808 | - |
| **Total** | **499.842.246** | **270.722.438** | **229.119.808** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 233.366 | 233.366 | - | - |
| **Total** | **233.366** | **233.366** | **-** | **-** |
| **EURO FIXED INCOME** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 648.295.716 | - | 648.295.716 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 875.067.600 | 720.731.900 | 154.335.700 | - |
| **Total** | **1.523.363.316** | **720.731.900** | **802.631.416** | **-** |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 2.916.806.224 | 130.712 | 2.897.198.359 | 19.477.153 |
| Inversions en fons d'inversió | 61.950.429 | - | 61.950.429 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 196.058.936 | 3.000.513 | 181.323.918 | 11.734.505 |
| Contractes de futurs | 342.553 | 342.553 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 552.649 | - | 552.649 | - |
| **Total** | **3.175.710.791** | **3.473.778** | **3.141.025.355** | **31.211.658** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 394.286 | 394.286 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 3.790.356 | - | 3.790.356 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 564.276 | - | 564.276 | - |
| **Total** | **4.748.918** | **394.286** | **4.354.632** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 338.737.702 | 119.489.173 | 219.248.529 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 283.679.237 | 40.104.002 | 243.575.235 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 6.867.204 | 6.867.204 | - | - |
| Contractes de futurs | 14.748 | 14.748 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 69.199 | - | 69.199 | - |
| **Total** | **629.368.090** | **166.475.127** | **462.892.963** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 79.966 | 79.966 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 398.742 | - | 398.742 | - |
| **Total** | **478.708** | **79.966** | **398.742** | **-** |
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 116.306.047 | 116.306.047 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 159.287.967 | 21.794.280 | 137.493.687 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 28.826.900 | - | 28.826.900 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 18.240 | - | 18.240 | - |
| **Total** | **304.439.154** | **138.100.327** | **166.338.827** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 215.235 | - | 215.235 | - |
| **Total** | **215.235** | **-** | **215.235** | **-** |
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 315.597.128 | 315.597.128 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 313.620.870 | 63.841.582 | 249.779.288 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 110.007 | - | 110.007 | - |
| **Total** | **629.328.005** | **379.438.710** | **249.889.295** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 691.268 | 691.268 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 474.770 | - | 474.770 | - |
| **Total** | **1.166.038** | **691.268** | **474.770** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.999.970.447 | 1.999.970.447 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 2.775.182.082 | 242.002.866 | 2.533.179.216 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 25.749.874 | 25.749.874 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 255.845 | - | 255.845 | - |
| **Total** | **4.801.158.248** | **2.267.723.187** | **2.533.435.061** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 3.331.699 | - | 3.331.699 | - |
| **Total** | **3.331.699** | **-** | **3.331.699** | **-** |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en fons d'inversió | 146.921.868 | 52.763.400 | 94.158.468 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 6.436.806 | 6.436.806 | - | - |
| **Total** | **153.358.674** | **59.200.206** | **94.158.468** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 185.810 | 185.810 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 873.459 | - | 873.459 | - |
| **Total** | **1.059.269** | **185.810** | **873.459** | **-** |
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 639.284.318 | 389.755.577 | 249.528.741 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 841.999.361 | 188.613.756 | 653.385.605 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 31.642.341 | 31.642.341 | - | - |
| Contractes de futurs | 117.020 | 117.020 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 579.508 | - | 579.508 | - |
| **Total** | **1.513.622.548** | **610.128.694** | **903.493.854** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 1.392.235 | 1.392.235 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 2.518.528 | - | 2.518.528 | - |
| **Total** | **3.910.763** | **1.392.235** | **2.518.528** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 100.448.559 | 89.556.489 | 10.892.070 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 361.171.429 | 57.097.238 | 304.074.191 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 45.446.132 | - | 45.446.132 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 25.804 | - | 25.804 | - |
| **Total** | **507.091.924** | **146.653.727** | **360.438.197** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 171.023 | 171.023 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 323.714 | - | 323.714 | - |
| **Total** | **494.737** | **171.023** | **323.714** | **-** |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 160.369.356 | 160.369.356 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 314.372.424 | 31.750.283 | 282.622.141 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 32.923.058 | 16.352.160 | 16.570.898 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 423.029 | - | 423.029 | - |
| **Total** | **508.087.867** | **208.471.799** | **299.616.068** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 473.835 | 473.835 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 302.879 | - | 302.879 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 17.559 | - | 17.559 | - |
| **Total** | **794.273** | **473.835** | **320.438** | **-** |
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 118.382.284 | 3.472.265 | 113.305.793 | 1.604.226 |
| Inversions en fons d'inversió | 287.516.669 | 33.406.068 | 254.110.601 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.829.918 | - | 1.829.918 | - |
| **Total** | **407.728.871** | **36.878.333** | **369.246.312** | **1.604.226** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 5.206 | 5.206 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 2.038.863 | - | 2.038.863 | - |
| **Total** | **2.044.069** | **5.206** | **2.038.863** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en fons d'inversió | 313.184.021 | - | 313.184.021 | - |
| **Total** | **313.184.021** | **-** | **313.184.021** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 157.080 | 157.080 | - | - |
| **Total** | **157.080** | **157.080** | **-** | **-** |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 250.563.930 | 81.525.405 | 169.038.525 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 342.941.538 | 209.137.391 | 133.804.147 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 30.620.117 | 30.620.117 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 48.312 | - | 48.312 | - |
| **Total** | **624.173.897** | **321.282.913** | **302.890.984** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 2.367.732 | - | 2.367.732 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 6.483.720 | - | 6.483.720 | - |
| **Total** | **8.851.452** | **-** | **8.851.452** | **-** |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 89.166.046 | 89.166.046 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 247.024.565 | 99.014.403 | 148.010.162 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 16.886.780 | - | 16.886.780 | - |
| Contractes de futurs | 970.769 | 970.769 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 126.133 | - | 126.133 | - |
| **Total** | **354.174.293** | **189.151.218** | **165.023.075** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 835.316 | - | 835.316 | - |
| **Total** | **835.316** | **-** | **835.316** | **-** |
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.494.721.318 | 154.667.916 | 1.340.053.402 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 17.917.740 | 17.917.740 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 303.649 | - | 303.649 | - |
| Opcions | 692.902 | - | 692.902 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 97.602 | - | 97.602 | - |
| **Total** | **1.513.733.211** | **172.585.656** | **1.341.147.555** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY (continuació)** | | | | |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 9.054.505 | - | 9.054.505 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 1.292.830 | - | 1.292.830 | - |
| **Total** | **10.347.335** | **-** | **10.347.335** | **-** |
| **EQUILIBRIUM** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 110.982.308 | 29.968.660 | 81.013.648 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 28.037.417 | 28.037.417 | - | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 10.145.716 | 8.649.181 | 1.496.535 | - |
| Contractes de futurs | 58.846 | 58.846 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 45.302 | - | 45.302 | - |
| **Total** | **149.269.589** | **66.714.104** | **82.555.485** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 100.655 | 100.655 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 870.811 | - | 870.811 | - |
| **Total** | **971.466** | **100.655** | **870.811** | **-** |
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en fons d'inversió | 299.726.214 | 25.056.463 | 274.669.751 | - |
| Contractes de futurs | 326.244 | 326.244 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 326.689 | - | 326.689 | - |
| **Total** | **300.379.147** | **25.382.707** | **274.996.440** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 62.444 | 62.444 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 235.142 | - | 235.142 | - |
| **Total** | **297.586** | **62.444** | **235.142** | **-** |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 46.658.792 | - | 46.658.792 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 173.137.406 | 32.849.227 | 140.288.179 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 43.913 | - | 43.913 | - |
| **Total** | **219.840.111** | **32.849.227** | **186.990.884** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION (continuació)** | | | | |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 142.800 | 142.800 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 186.364 | - | 186.364 | - |
| **Total** | **329.164** | **142.800** | **186.364** | **-** |
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en fons d'inversió | 226.225.905 | 97.018.957 | 129.206.948 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 31.894.519 | 31.894.519 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 5.281 | - | 5.281 | - |
| **Total** | **258.125.705** | **128.913.476** | **129.212.229** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 264.114 | - | 264.114 | - |
| **Total** | **264.114** | **-** | **264.114** | **-** |
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.240.817.220 | 1.240.817.220 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 297.393.912 | 99.083.163 | 198.310.749 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 2.956.885 | - | 2.956.885 | - |
| **Total** | **1.541.168.017** | **1.339.900.383** | **201.267.634** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 1.110.186 | 1.110.186 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 799.992 | - | 799.992 | - |
| **Total** | **1.910.178** | **1.110.186** | **799.992** | **-** |
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.595.023.808 | 1.595.023.808 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 393.818.291 | 393.818.291 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 449.782 | - | 449.782 | - |
| **Total** | **1.989.291.881** | **1.988.842.099** | **449.782** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 1.006.598 | 1.006.598 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 3.234.220 | - | 3.234.220 | - |
| **Total** | **4.240.818** | **1.006.598** | **3.234.220** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 190.970.617 | 190.970.617 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 190.200.389 | 59.827.576 | 130.372.813 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 99 | - | 99 | - |
| **Total** | **381.171.105** | **250.798.193** | **130.372.912** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 235.200 | 235.200 | - | - |
| **Total** | **235.200** | **235.200** | **-** | **-** |
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.509.042.166 | 1.509.042.166 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 374.064.632 | 134.627.276 | 239.437.356 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 891.476 | - | 891.476 | - |
| **Total** | **1.883.998.274** | **1.643.669.442** | **240.328.832** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 518.474 | 518.474 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 899 | - | 899 | - |
| **Total** | **519.373** | **518.474** | **899** | **-** |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.479.994.514 | 1.479.994.514 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 327.498.773 | - | 327.498.773 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 80.990 | - | 80.990 | - |
| **Total** | **1.807.574.277** | **1.479.994.514** | **327.579.763** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 724.532 | 724.532 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 695.001 | - | 695.001 | - |
| **Total** | **1.419.533** | **724.532** | **695.001** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 722.610.081 | - | 722.610.081 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 120.942.239 | - | 120.942.239 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 12.092.574 | 12.092.574 | - | - |
| Contractes de futurs | 1.395.039 | 1.395.039 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 3.007.690 | - | 3.007.690 | - |
| Opcions | 20.494 | - | 20.494 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 1.161.937 | - | 1.161.937 | - |
| **Total** | **861.230.054** | **13.487.613** | **847.742.441** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 1.842.894 | 1.842.894 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 2.130.251 | - | 2.130.251 | - |
| Opcions | 56.081 | - | 56.081 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 1.468.505 | - | 1.468.505 | - |
| **Total** | **5.497.731** | **1.842.894** | **3.654.837** | **-** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 475.009.841 | 475.009.841 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 114.123.675 | 36.709.889 | 77.413.786 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 74.809 | - | 74.809 | - |
| **Total** | **589.208.325** | **511.719.730** | **77.488.595** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 660.083 | 660.083 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 2.684.303 | - | 2.684.303 | - |
| **Total** | **3.344.386** | **660.083** | **2.684.303** | **-** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 664.205.452 | 664.205.452 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 159.193.550 | - | 159.193.550 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 29.235 | - | 29.235 | - |
| **Total** | **823.428.237** | **664.205.452** | **159.222.785** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 285.000 | - | 285.000 | - |
| **Total** | **285.000** | **-** | **285.000** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 330.654.822 | 330.654.822 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 77.753.534 | - | 77.753.534 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 17.218 | - | 17.218 | - |
| **Total** | **408.425.574** | **330.654.822** | **77.770.752** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 137.214 | 137.214 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 129.970 | - | 129.970 | - |
| **Total** | **267.184** | **137.214** | **129.970** | **-** |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 21.055.366 | 21.055.366 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 50.749.177 | - | 50.749.177 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 7.082.329 | 7.082.329 | - | - |
| Contractes de futurs | 8.763 | 8.763 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 99.945 | - | 99.945 | - |
| Opcions | 104.273 | - | 104.273 | - |
| **Total** | **79.099.853** | **28.146.458** | **50.953.395** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 263.570 | 263.570 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 377.737 | - | 377.737 | - |
| Opcions | 20.517 | - | 20.517 | - |
| **Total** | **661.824** | **263.570** | **398.254** | **-** |
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 181.050.788 | 181.050.788 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 13.681 | - | 13.681 | - |
| **Total** | **181.064.469** | **181.050.788** | **13.681** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 77.963 | 77.963 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 65.862 | - | 65.862 | - |
| **Total** | **143.825** | **77.963** | **65.862** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 82.030.361 | 82.030.361 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 6.631 | - | 6.631 | - |
| **Total** | **82.036.992** | **82.030.361** | **6.631** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 40.541 | 40.541 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 19.784 | - | 19.784 | - |
| **Total** | **60.325** | **40.541** | **19.784** | **-** |
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 335.148.166 | 335.148.166 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 78.675.415 | - | 78.675.415 | - |
| Contractes de futurs | 112 | 112 | - | - |
| **Total** | **413.823.693** | **335.148.278** | **78.675.415** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 4.340 | 4.340 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 4.423 | - | 4.423 | - |
| **Total** | **8.763** | **4.340** | **4.423** | **-** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 385.796.294 | 385.796.294 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 76.671.241 | - | 76.671.241 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 20.377 | - | 20.377 | - |
| **Total** | **462.487.912** | **385.796.294** | **76.691.618** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 193.347 | 193.347 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 117.799 | - | 117.799 | - |
| **Total** | **311.146** | **193.347** | **117.799** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2024 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2024 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2024 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 198.957.248 | - | 198.957.248 | - |
| Contractes de futurs | 102.505 | 102.505 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 798.429 | - | 798.429 | - |
| **Total** | **199.858.182** | **102.505** | **199.755.677** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 363.115 | 363.115 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 480.248 | - | 480.248 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 14.038 | - | 14.038 | - |
| **Total** | **857.401** | **363.115** | **494.286** | **-** |
| **MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1]** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 93.713.680 | 93.713.680 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.322 | - | 1.322 | - |
| **Total** | **93.715.002** | **93.713.680** | **1.322** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 23.909 | 23.909 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 6.206 | - | 6.206 | - |
| **Total** | **30.115** | **23.909** | **6.206** | **-** |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

No hi va haver canvis de nivells durant l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2024.

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

Les taules següents resumeixen les aportacions utilitzades per valorar els instruments financers dels subfons mesurats al seu valor just de manera recurrent i no recurrent a 31 de desembre del 2023:

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 535.979.418 | 535.979.418 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 180.683.971 | 109.729.388 | 70.954.583 | - |
| Contractes de futurs | 601.283 | 601.283 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 895.528 | - | 895.528 | - |
| **Total** | **718.160.200** | **646.310.089** | **71.850.111** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 29.794 | - | 29.794 | - |
| **Total** | **29.794** | **-** | **29.794** | **-** |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 263.087.475 | 263.087.475 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 240.935.652 | 28.535.347 | 212.400.305 | - |
| Contractes de futurs | 27.632 | 27.632 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 36.474 | - | 36.474 | - |
| **Total** | **504.087.233** | **291.650.454** | **212.436.779** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 286.692 | - | 286.692 | - |
| **Total** | **286.692** | **-** | **286.692** | **-** |
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 62.315.861 | 62.315.861 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 162.347.758 | 9.427.368 | 152.920.390 | - |
| Contractes de futurs | 28.895 | 28.895 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 61.404 | - | 61.404 | - |
| **Total** | **224.753.918** | **71.772.124** | **152.981.794** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 197.594 | - | 197.594 | - |
| **Total** | **197.594** | **-** | **197.594** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 166.260.069 | 166.260.069 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 321.473.148 | 54.773.093 | 266.700.055 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 41.338.239 | 41.338.239 | - | - |
| Contractes de futurs | 3.327.253 | 3.327.253 | - | - |
| **Total** | **532.398.709** | **265.698.654** | **266.700.055** | **-** |
| **EURO FIXED INCOME** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 962.922.288 | - | 962.922.288 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 158.725.695 | 154.912.688 | 3.813.007 | - |
| **Total** | **1.121.647.983** | **154.912.688** | **966.735.295** | **-** |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.789.077.152 | 2.200.021 | 1.764.111.246 | 22.765.885 |
| Inversions en fons d'inversió | 166.459.181 | - | 166.459.181 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 304.107.149 | 180.056.739 | 108.808.883 | 15.241.527 |
| Contractes de futurs | 7.370.344 | 7.370.344 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 6.299.202 | - | 6.299.202 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 1.535.180 | - | 1.535.180 | - |
| **Total** | **2.274.848.208** | **189.627.104** | **2.047.213.692** | **38.007.412** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 977.623 | 977.623 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 7.715.617 | - | 7.715.617 | - |
| **Total** | **8.693.240** | **977.623** | **7.715.617** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 254.029.782 | 161.722.141 | 91.451.250 | 856.391 |
| Inversions en fons d'inversió | 335.157.055 | 56.829.589 | 278.327.466 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 140.026.849 | 3.656.719 | 136.370.130 | - |
| Contractes de futurs | 148.480 | 148.480 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 738.726 | - | 738.726 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 492.215 | - | 492.215 | - |
| **Total** | **730.593.107** | **222.356.929** | **507.379.787** | **856.391** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 119.560 | 119.560 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 94.813 | - | 94.813 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 434.682 | - | 434.682 | - |
| **Total** | **649.055** | **119.560** | **529.495** | **-** |
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 111.405.040 | 111.405.040 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 151.753.722 | 14.366.192 | 137.387.530 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 22.191.179 | - | 22.191.179 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 265.862 | - | 265.862 | - |
| **Total** | **285.615.803** | **125.771.232** | **159.844.571** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 60.048 | - | 60.048 | - |
| **Total** | **60.048** | **-** | **60.048** | **-** |
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 340.133.579 | 340.133.579 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 331.798.039 | 67.959.138 | 263.838.901 | - |
| Contractes de futurs | 67.086 | 67.086 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 975.294 | - | 975.294 | - |
| **Total** | **672.973.998** | **408.159.803** | **264.814.195** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 404.726 | - | 404.726 | - |
| **Total** | **404.726** | **-** | **404.726** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.670.653.413 | 1.670.653.413 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 3.011.743.912 | 193.356.698 | 2.818.387.214 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 373.447.970 | 373.447.970 | - | - |
| Contractes de futurs | 12.638.819 | 12.638.819 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 4.510.596 | - | 4.510.596 | - |
| **Total** | **5.072.994.710** | **2.250.096.900** | **2.822.897.810** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 1.082.653 | - | 1.082.653 | - |
| **Total** | **1.082.653** | **-** | **1.082.653** | **-** |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 3.024.859 | 3.024.859 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 145.813.239 | 51.258.093 | 94.555.146 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 4.432.329 | 4.432.329 | - | - |
| Contractes de futurs | 690.405 | 690.405 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 835.810 | - | 835.810 | - |
| **Total** | **154.796.642** | **59.405.686** | **95.390.956** | **-** |
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 675.181.188 | 482.519.616 | 191.209.572 | 1.452.000 |
| Inversions en fons d'inversió | 913.239.325 | 185.143.783 | 728.095.542 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 90.742.715 | 32.085.425 | 58.657.290 | - |
| Contractes de futurs | 5.217.998 | 5.217.998 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 3.556.724 | - | 3.556.724 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 443.125 | - | 443.125 | - |
| **Total** | **1.688.381.075** | **704.966.822** | **981.962.253** | **1.452.000** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 198.810 | 198.810 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 981.641 | - | 981.641 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 95.891 | - | 95.891 | - |
| **Total** | **1.276.342** | **198.810** | **1.077.532** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 105.196.191 | 94.135.073 | 11.061.118 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 377.763.217 | 42.918.787 | 334.844.430 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 33.583.428 | - | 33.583.428 | - |
| Contractes de futurs | 1.457.126 | 1.457.126 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 489.678 | - | 489.678 | - |
| **Total** | **518.489.640** | **138.510.986** | **379.978.654** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 72.379 | - | 72.379 | - |
| **Total** | **72.379** | **-** | **72.379** | **-** |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 162.507.855 | 162.507.855 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 315.048.437 | 33.760.738 | 281.287.699 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 31.495.840 | 15.749.760 | 15.746.080 | - |
| Contractes de futurs | 67.717 | 67.717 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 495.218 | - | 495.218 | - |
| **Total** | **509.615.067** | **212.086.070** | **297.528.997** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 121.961 | - | 121.961 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 350.225 | - | 350.225 | - |
| **Total** | **472.186** | **-** | **472.186** | **-** |
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en fons d'inversió | 430.042.379 | 68.644.330 | 361.398.049 | - |
| Contractes de futurs | 620.742 | 620.742 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 2.079.175 | - | 2.079.175 | - |
| **Total** | **432.742.296** | **69.265.072** | **363.477.224** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 307.605 | - | 307.605 | - |
| **Total** | **307.605** | **-** | **307.605** | **-** |
| **MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en fons d'inversió | 323.009.505 | - | 323.009.505 | - |
| Contractes de futurs | 653.795 | 653.795 | - | - |
| **Total** | **323.663.300** | **653.795** | **323.009.505** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 217.027.063 | 85.246.970 | 131.780.093 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 397.541.041 | 179.195.027 | 218.346.014 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 42.588.881 | 42.588.881 | - | - |
| Contractes de futurs | 1.503.764 | 1.503.764 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 3.248.047 | - | 3.248.047 | - |
| **Total** | **661.908.796** | **308.534.642** | **353.374.154** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 120.796 | - | 120.796 | - |
| **Total** | **120.796** | **-** | **120.796** | **-** |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 86.757.537 | 86.757.537 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 235.525.893 | 94.359.220 | 141.166.673 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 14.986.500 | - | 14.986.500 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 529.968 | - | 529.968 | - |
| **Total** | **337.799.898** | **181.116.757** | **156.683.141** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 149.404 | 149.404 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 129.229 | - | 129.229 | - |
| **Total** | **278.633** | **149.404** | **129.229** | **-** |
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.017.453.654 | 93.599.874 | 923.853.780 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 14.080.756 | - | 14.080.756 | - |
| Opcions | 123.388 | - | 123.388 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 1.591.965 | - | 1.591.965 | - |
| **Total** | **1.033.249.763** | **93.599.874** | **939.649.889** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 126.192 | - | 126.192 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 366.259 | - | 366.259 | - |
| **Total** | **492.451** | **-** | **492.451** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **EQUILIBRIUM** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 127.867.470 | 32.818.208 | 94.115.802 | 933.460 |
| Inversions en fons d'inversió | 14.119.160 | 14.119.160 | - | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 4.238.639 | 3.781.661 | 456.978 | - |
| Contractes de futurs | 191.315 | 191.315 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 631.247 | - | 631.247 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 494.862 | - | 494.862 | - |
| **Total** | **147.542.693** | **50.910.344** | **95.698.889** | **933.460** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 14.086 | 14.086 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 42.224 | - | 42.224 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 431.384 | - | 431.384 | - |
| **Total** | **487.694** | **14.086** | **473.608** | **-** |
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en fons d'inversió | 309.252.593 | 25.276.783 | 283.975.810 | - |
| Contractes de futurs | 339.248 | 339.248 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.064.080 | - | 1.064.080 | - |
| **Total** | **310.655.921** | **25.616.031** | **285.039.890** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 515.727 | - | 515.727 | - |
| **Total** | **515.727** | **-** | **515.727** | **-** |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 47.244.462 | 4.626.380 | 42.618.082 | - |
| Inversions en fons d'inversió | 184.863.011 | 36.504.310 | 148.358.701 | - |
| Contractes de futurs | 196.560 | 196.560 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 234.130 | - | 234.130 | - |
| **Total** | **232.538.163** | **41.327.250** | **191.210.913** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 107.983 | - | 107.983 | - |
| **Total** | **107.983** | **-** | **107.983** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 6.197.957 | 6.197.957 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 208.545.479 | 90.296.955 | 118.248.524 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 36.410.922 | 36.410.922 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 533.745 | - | 533.745 | - |
| **Total** | **251.688.103** | **132.905.834** | **118.782.269** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 10.037 | - | 10.037 | - |
| **Total** | **10.037** | **-** | **10.037** | **-** |
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.171.660.884 | 1.171.660.884 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 293.906.000 | 98.291.759 | 195.614.241 | - |
| Contractes de futurs | 143.635 | 143.635 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.340.823 | - | 1.340.823 | - |
| **Total** | **1.467.051.342** | **1.270.096.278** | **196.955.064** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 388.310 | - | 388.310 | - |
| **Total** | **388.310** | **-** | **388.310** | **-** |
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.554.041.352 | 1.554.041.352 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 347.949.245 | - | 347.949.245 | - |
| Contractes de futurs | 302.622 | 302.622 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.588.559 | - | 1.588.559 | - |
| **Total** | **1.903.881.778** | **1.554.343.974** | **349.537.804** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 279.823 | - | 279.823 | - |
| **Total** | **279.823** | **-** | **279.823** | **-** |
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 202.209.374 | 202.209.374 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 201.114.665 | 64.569.145 | 136.545.520 | - |
| Contractes de futurs | 221.368 | 221.368 | - | - |
| **Total** | **403.545.407** | **266.999.887** | **136.545.520** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.149.989.283 | 1.149.989.283 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 285.999.002 | 72.986.180 | 213.012.822 | - |
| Contractes de futurs | 1.187.411 | 1.187.411 | - | - |
| **Total** | **1.437.175.696** | **1.224.162.874** | **213.012.822** | **-** |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 1.390.573.524 | 1.390.573.524 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 248.036.310 | 248.036.310 | - | - |
| Contractes de futurs | 104.099 | 104.099 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.195.989 | - | 1.195.989 | - |
| **Total** | **1.639.909.922** | **1.638.713.933** | **1.195.989** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 347.574 | - | 347.574 | - |
| **Total** | **347.574** | **-** | **347.574** | **-** |
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 448.009.100 | - | 447.520.113 | 488.987 |
| Inversions en fons d'inversió | 62.687.599 | - | 62.687.599 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 1.762.216 | 1.762.216 | - | - |
| Contractes de futurs | 3.323.635 | 3.323.635 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.773.874 | - | 1.773.874 | - |
| Opcions | 5.457 | - | 5.457 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 908.896 | - | 908.896 | - |
| **Total** | **518.470.777** | **5.085.851** | **512.895.939** | **488.987** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 1.276.085 | 1.276.085 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 1.550.550 | - | 1.550.550 | - |
| Opcions | 171.736 | - | 171.736 | - |
| Contractes de permuta financera (*swaps*) | 637.527 | - | 637.527 | - |
| **Total** | **3.635.898** | **1.276.085** | **2.359.813** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 464.306.820 | 464.306.820 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 116.357.356 | 30.206.638 | 86.150.718 | - |
| Contractes de futurs | 75.708 | 75.708 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 354.669 | - | 354.669 | - |
| **Total** | **581.094.553** | **494.589.166** | **86.505.387** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 865.924 | - | 865.924 | - |
| **Total** | **865.924** | **-** | **865.924** | **-** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 701.954.885 | 701.954.885 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 167.857.645 | - | 167.857.645 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 553.561 | - | 553.561 | - |
| **Total** | **870.366.091** | **701.954.885** | **168.411.206** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 86.537 | - | 86.537 | - |
| **Total** | **86.537** | **-** | **86.537** | **-** |
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 304.464.004 | 304.464.004 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 75.125.574 | - | 75.125.574 | - |
| Contractes a termini sobre divises | 221.975 | - | 221.975 | - |
| **Total** | **379.811.553** | **304.464.004** | **75.347.549** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 42.764 | - | 42.764 | - |
| **Total** | **42.764** | **-** | **42.764** | **-** |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 9.127.377 | 9.127.377 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 36.496.235 | - | 36.496.235 | - |
| Inversions en instruments del mercat monetari | 4.661.537 | 4.661.537 | - | - |
| Contractes de futurs | 391.696 | 391.696 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 189.418 | - | 189.418 | - |
| Opcions | 22.414 | - | 22.414 | - |
| **Total** | **50.888.677** | **14.180.610** | **36.708.067** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (continuació)** | | | | |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 131.017 | 131.017 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 133.075 | - | 133.075 | - |
| Opcions | 9.252 | - | 9.252 | - |
| **Total** | **273.344** | **131.017** | **142.327** | **-** |
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 171.199.708 | 171.199.708 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 103.744 | - | 103.744 | - |
| **Total** | **171.303.452** | **171.199.708** | **103.744** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 31.066 | - | 31.066 | - |
| **Total** | **31.066** | **-** | **31.066** | **-** |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 54.197.216 | 54.197.216 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 13.775 | - | 13.775 | - |
| **Total** | **54.210.991** | **54.197.216** | **13.775** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 14.596 | - | 14.596 | - |
| **Total** | **14.596** | **-** | **14.596** | **-** |
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 122.298.392 | 122.298.392 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 29.444.757 | - | 29.444.757 | - |
| Contractes de futurs | 59.539 | 59.539 | - | - |
| **Total** | **151.802.688** | **122.357.931** | **29.444.757** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes de futurs | 5.990 | 5.990 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 41.422 | - | 41.422 | - |
| **Total** | **47.412** | **5.990** | **41.422** | **-** |

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

| Actius i passius | Total inversions EUR Des. 2023 | Preus cotitzats en mercats actius (Nivell 1) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives observables (Nivell 2) EUR Des. 2023 | Altres aportacions significatives no observables (Nivell 3) EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | |
| **Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Inversions en valors mobiliaris | 167.065.645 | 167.065.645 | - | - |
| Inversions en fons d'inversió | 35.426.942 | - | 35.426.942 | - |
| Contractes de futurs | 11.777 | 11.777 | - | - |
| Contractes a termini sobre divises | 95.827 | - | 95.827 | - |
| **Total** | **202.600.191** | **167.077.422** | **35.522.769** | **-** |
| **Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues** | | | | |
| Contractes a termini sobre divises | 22.351 | - | 22.351 | - |
| **Total** | **22.351** | **-** | **22.351** | **-** |

Tots els valors classificats en valors de nivell 3 en la jerarquia de valor raonable al tancament de l'exercici es van valorar mitjançant cotitzacions de corredors.

La taula següent presenta el moviment dels instruments de nivell 3 per als exercicis financers tancats el 31 de desembre del 2024 i el 31 de desembre del 2023:

| Global High Yield | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2024 EUR | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023 EUR |
|---|---|---|
| **Balanç d'obertura** | **38.007.412** | - |
| Pèrdua total materialitzada | (3.620.482) | - |
| Moviment total en guanys no materialitzats | 745.171 | - |
| Compres | 1.174.876 | - |
| Vendes | (9.892.021) | - |
| Transferències al nivell 3 o fora d'ell | 4.796.702 | 38.007.412 |
| **Balanç de tancament** | **31.211.658** | **38.007.412** |

| Premium Coupon Collection | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2024 EUR | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023 EUR |
|---|---|---|
| **Balanç d'obertura** | **856.391** | - |
| Pèrdua total materialitzada | (1.116.692) | - |
| Moviment total en guanys no materialitzats | 1.124.992 | 856.391 |
| Compres | - | - |
| Vendes | (864.691) | - |
| Transferències al nivell 3 o fora d'ell | - | - |
| **Balanç de tancament** | **-** | **856.391** |

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

| Coupon Strategy Collection | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2024 | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023 |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| **Balanç d'obertura** | **1.452.000** | - |
| Pèrdua total materialitzada | (1.491.640) | - |
| Moviment total en guanys no materialitzats | 1.557.140 | 1.452.000 |
| Compres | - | - |
| Vendes | (1.517.500) | - |
| Transferències al nivell 3 o fora d'ell | - | - |
| **Balanç de tancament** | **-** | **1.452.000** |

| Convertible Strategy Collection | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2024 | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023 |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| **Balanç d'obertura** | - | - |
| Pèrdua total materialitzada | - | - |
| Moviment total en guanys no materialitzats | - | - |
| Compres | - | - |
| Vendes | - | - |
| Transferències al nivell 3 o fora d'ell | 1.604.226 | - |
| **Balanç de tancament** | **1.604.226** | - |

| Equilibrium | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2024 | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023 |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| **Balanç d'obertura** | **933.460** | - |
| Pèrdua total materialitzada | (1.150.796) | - |
| Moviment total en guanys no materialitzats | 1.167.173 | 933.460 |
| Compres | - | - |
| Vendes | (949.837) | - |
| Transferències al nivell 3 o fora d'ell | - | - |
| **Balanç de tancament** | **-** | **933.460** |

| Emerging Markets Fixed Income | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2024 | Valors no cotitzats a valor just segons els guanys o les pèrdues Des. 2023 |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| **Balanç d'obertura** | **488.987** | - |
| Pèrdua total materialitzada | - | - |
| Moviment total en guanys no materialitzats | | - |
| Compres | - | - |
| Vendes | - | - |
| Transferències al nivell 3 o fora d'ell | (488.987) | 488.987 |
| **Balanç de tancament** | **-** | **488.987** |

### Tècniques de valoració

Quan el valor just de renda variable cotitzada, així com dels derivats que cotitzen en borsa en la data de l'informe, es basen en preus de mercat cotitzats o en cotitzacions de preu vinculants de corredors, sense cap deducció pels costos de transacció, els instruments s'inclouen dins del nivell 1 de la jerarquia. Els valors justos dels títols de deute s'inclouen dins el nivell 2 de la jerarquia.

Per a tots els altres instruments financers, el valor just es determina mitjançant tècniques de valoració. Les tècniques de valoració inclouen tècniques de valor netes presents, la comparació amb instruments similars per als quals existeixen preus del mercat observables, models de preus d'opcions i altres models d'avaluació pertinents.

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

**Tècniques de valoració (continuació)**

El fons utilitza models de valoració àmpliament reconeguts per determinar els valors justos dels derivats de venda lliure. Per a aquests instruments financers, les entrades en els models són observables pel mercat i, per tant, estan incloses dins del nivell 2.

El valor just dels contractes de canvi de divises es calculen en funció dels tipus de canvi actuals per a contractes de venciment i perfils de risc similars.

Els valors justos de qualsevol inversió en qualsevol fons d'inversió obert es basen en el valor net dels actius (valor de mercat dels actius del subfons menys els passius / nombre de participacions) calculat per l'administrador dels fons d'inversió subjacents. El valor liquidatiu dels actius dels fons d'inversió subjacents s'ajusten per tenir en consideració qualsevol factor que indiqui que el valor liquidatiu per acció, calculat per l'administrador del fons d'inversió subjacent, pot no ser el valor just. Les inversions en fons d'inversió entren dins de la categoria de nivell 2, excepte qualsevol fons cotitzat en borsa, que es pot classificar com a nivell 1.

Els valors de nivell 3 els valora una persona competent seleccionada pels administradors de la societat gestora i els aprova per a aquesta finalitat l'administrador fiduciari, amb cura i de bona fe, d'acord amb normes de valoració del fons.

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.

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

**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.

**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.

El subfons promou la sostenibilitat i té en compte els factors de sostenibilitat com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

**Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection és repartir 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.

El subfons promou la sostenibilitat i té en compte els factors de sostenibilitat com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

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

**Socially Responsible Collection**
L'objectiu d'inversió del Socially Responsible Collection és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada de renda variable, valors vinculats a renda variable i valors de renda fixa admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El subfons promou la sostenibilitat i té en compte els factors de sostenibilitat com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

**Financial Income Strategy**
L'objectiu d'inversió del Financial Income Strategy és maximitzar els ingressos i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional en una cartera diversificada de renda fixa, renda variable, valors vinculats a renda variable i valors híbrids (amb un enfocament als bons contingents convertibles), emesos per entitats que operen principalment en el sector financer cotitzats o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

**Equilibrium**
L'objectiu d'inversió de l'Equilibrium és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada de títols de renda fixa, renda variable i valors vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

**Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable d'Àsia-Pacífic (inclosos els mercats emergents) admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

**European Coupon Strategy Collection**
L'objectiu d'inversió de l'European Coupon Strategy Collection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable paneuropeus (inclosos els mercats emergents) admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

**US Coupon Strategy Collection**
L'objectiu d'inversió de l'US Coupon Strategy Collection és generar ingressos per a la distribució periòdica de dividends i assolir una revaloració a mitjà i llarg termini tot invertint principalment, o prenent posicions, en una cartera diversificada de valors de renda fixa, títols i valors vinculats a renda variable de Nord-Amèrica admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

**Dynamic International Value Opportunity**
L'objectiu d'inversió del Dynamic International Value Opportunity és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, renda fixa i valors híbrids admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

**Mediolanum Innovative Thematic Opportunities**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Innovative Thematic Opportunities és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, valors de renda fixa i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El subfons promou la sostenibilitat i té en compte els factors de sostenibilitat com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

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

**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.

El subfons té un objectiu d'inversió sostenible i segueix una estratègia d'inversió sostenible. Les inversions del subfons seran sostenibles, a excepció de les inversions fetes amb finalitats de cobertura, gestió eficient de la cartera i finalitats de liquiditat. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

**Mediolanum Circular Economy Opportunities**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Circular Economy Opportunities és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El subfons té un objectiu d'inversió sostenible i segueix una estratègia d'inversió sostenible. Les inversions del subfons seran sostenibles, a excepció de les inversions fetes amb finalitats de cobertura, gestió eficient de la cartera i finalitats de liquiditat. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

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

**Mediolanum Multi Asset ESG Selection**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Multi Asset ESG Selection és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors relacionats amb renda variable, valors de renda fixa, instruments del mercat monetari, productes bàsics i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El subfons promou la sostenibilitat i té en compte els factors de sostenibilitat com a part de la seva estratègia d'inversió. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

**Mediolanum Energy Transition**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Energy Transition és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint o assumint exposició a «inversions sostenibles», que es defineixen com aquelles inversions que contribueixen a un objectiu ambiental o social (sempre que aquestes inversions no perjudiquen de manera significativa cap d'aquests objectius i que les empreses participades segueixin bones pràctiques de governança). Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El subfons té un objectiu d'inversió sostenible i segueix una estratègia d'inversió sostenible. Les inversions del subfons seran sostenibles, a excepció de les inversions fetes amb finalitats de cobertura, gestió eficient de la cartera i finalitats de liquiditat. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

**Mediolanum Future Sustainable Nutrition**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Future Sustainable Nutrition és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint o assumint exposició a «inversions sostenibles», que es defineixen com aquelles inversions que contribueixen a un objectiu ambiental o social (sempre que aquestes inversions no perjudiquen de manera significativa cap d'aquests objectius i que les empreses participades segueixin bones pràctiques de governança). Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises segons es descriu a continuació, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El subfons té un objectiu d'inversió sostenible i segueix una estratègia d'inversió sostenible. Les inversions del subfons seran sostenibles, a excepció de les inversions fetes amb finalitats de cobertura, gestió eficient de la cartera i finalitats de liquiditat. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

**Mediolanum India Opportunities**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum India Opportunities és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà invertint principalment en accions i valors vinculats a renda variable d'empreses o entitats les seus principals de les quals es troben a l'Índia o d'empreses internacionals que desenvolupen activitats empresarials significatives a l'Índia o que obtenen una proporció significativa de les seves rendes o ingressos d'aquest país.

**Mediolanum Global Equity Style Selection**
L'objectiu d'inversió del Mediolanum Global Equity Style Selection és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini. Això s'aconseguirà principalment invertint principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i divises segons es descriu a continuació, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

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

**Mediolanum Global Sustainable Bond**[1]
L'objectiu d'inversió de Mediolanum Global Sustainable Bond és aconseguir una apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini invertint principalment en inversions sostenibles. Això s'aconseguirà principalment invertint en «inversions sostenibles», que es defineixen com aquelles inversions que contribueixen a un objectiu ambiental o social (sempre que aquestes inversions no perjudiquen de manera significativa cap d'aquests objectius i que les empreses participades segueixin bones pràctiques de governança). Això s'aconseguirà invertint, principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents) en una cartera diversificada de valors de renda fixa, segons es descriu a continuació, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

El subfons té un objectiu d'inversió sostenible i segueix una estratègia d'inversió sostenible. Les inversions del subfons seran sostenibles, a excepció de les inversions fetes amb finalitats de cobertura, gestió eficient de la cartera i finalitats de liquiditat. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

**Mediolanum Green Building Evolution**[1]
L'objectiu d'inversió de Mediolanum Green Building Evolution és aconseguir l'apreciació del capital en un horitzó d'inversió a llarg termini invertint, principalment, en inversions sostenibles, especialment en empreses que contribueixen a la mitigació del canvi climàtic en el sector de l'ambient construït. Això s'aconseguirà principalment invertint en «inversions sostenibles», que es defineixen com aquelles inversions que contribueixen a un objectiu ambiental o social (sempre que aquestes inversions no perjudiquen de manera significativa cap d'aquests objectius i que les empreses participades segueixin bones pràctiques de governança). Això s'aconseguirà invertint, principalment, o prenent posicions, a escala internacional (inclosos els mercats emergents), en una cartera diversificada d'accions, valors vinculats a renda variable i valors de renda fixa, segons es descriu a continuació, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món. Per esvair qualsevol dubte, les inversions del subfons es faran en aquestes «inversions sostenibles», a excepció de les inversions fetes amb finalitats de cobertura, gestió eficient de la cartera i finalitats de liquiditat.

El subfons té un objectiu d'inversió sostenible i segueix una estratègia d'inversió sostenible. Les inversions del subfons seran sostenibles, a excepció de les inversions fetes amb finalitats de cobertura, gestió eficient de la cartera i finalitats de liquiditat. L'aplicació de factors ASG en la selecció d'actius pot limitar l'àmbit de la inversió, cosa que pot afectar la diversificació de la cartera respecte a una cartera que no aplica aquests factors. El subfons pot aplicar estratègies discrecionals que depenen d'eines ASG i dades relacionades amb ASG per identificar oportunitats financeres, que poden obtenir un rendiment més variable.

Els inventaris de cartera inclosos a les pàgines 429 a 802 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.

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024.

A continuació es presenta una descripció d'alguns dels tipus de risc més importants i un resum dels processos que la societat gestora ha implantat per avaluar, supervisar i controlar aquests riscos específics.

Els principals riscos associats als instruments financers dels subfons són els riscos de preus de mercat, de canvi, de liquiditat, de crèdit i de tipus d'interès.

**(a) Risc de preus de mercat**

El risc de preus de mercat es planteja principalment a causa de la incertesa sobre els preus futurs dels instruments financers mantinguts a la cartera. Representa la pèrdua potencial que podrien patir els subfons pel fet de mantenir posicions de mercat en el cas que es produïssin fluctuacions de preus. Alguns subfons poden invertir en mercats emergents. Els valors d'aquests mercats poden comportar un alt grau de risc i es podrien considerar 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*) una dimensió actual reduïda dels mercats en els quals es negocien els títols d'emissors de mercats emergents, que presenten uns volums de contractació baixos o inexistents, fet que comporta una manca de liquiditat i una volatilitat de preus; (*iii*) algunes polítiques nacionals, que poden limitar les oportunitats d'inversió dels subfons, incloses restriccions imposades a la inversió en emissors o sectors considerats estratègics per als interessos nacionals del país de què es tracti, i (*iv*) l'absència d'un marc jurídic fort que reguli la inversió privada o estrangera i la propietat privada.

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 2024, si els actius subjacents (llevat dels instruments financers derivats) en poder dels Subfons haguessin augmentat o disminuït en un 5% (31 de desembre del 2023: 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. 2024 5% de guany (EUR) | Des. 2024 5% pèrdua (EUR) | Des. 2023 5% de guany (EUR) | Des. 2023 5% pèrdua (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| US Collection | 46.412.132 | (46.412.132) | 35.833.169 | (35.833.169) |
| European Collection | 24.250.499 | (24.250.499) | 25.201.156 | (25.201.156) |
| Pacific Collection | 11.131.184 | (11.131.184) | 11.233.181 | (11.233.181) |
| Emerging Markets Collection | 24.992.112 | (24.992.112) | 26.453.573 | (26.453.573) |
| Euro Fixed Income | 76.168.166 | (76.168.166) | 56.082.399 | (56.082.399) |
| Global High Yield | 158.740.779 | (158.740.779) | 112.982.174 | (112.982.174) |
| Premium Coupon Collection | 31.464.207 | (31.464.207) | 36.460.684 | (36.460.684) |
| Dynamic Collection | 15.221.046 | (15.221.046) | 14.267.497 | (14.267.497) |
| Equity Power Coupon Collection | 31.460.900 | (31.460.900) | 33.596.581 | (33.596.581) |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 240.045.120 | (240.045.120) | 252.792.265 | (252.792.265) |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 7.667.934 | (7.667.934) | 7.663.521 | (7.663.521) |
| Coupon Strategy Collection | 75.646.301 | (75.646.301) | 83.958.161 | (83.958.161) |
| New Opportunities Collection | 25.353.306 | (25.353.306) | 25.827.142 | (25.827.142) |
| Infrastructure Opportunity Collection | 25.383.242 | (25.383.242) | 25.452.607 | (25.452.607) |
| Convertible Strategy Collection | 20.294.948 | (20.294.948) | 21.502.119 | (21.502.119) |
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | 15.659.201 | (15.659.201) | 16.150.475 | (16.150.475) |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 31.206.279 | (31.206.279) | 32.857.849 | (32.857.849) |
| Socially Responsible Collection | 17.653.870 | (17.653.870) | 16.863.497 | (16.863.497) |
| Financial Income Strategy | 75.631.953 | (75.631.953) | 50.872.683 | (50.872.683) |
| Equilibrium | 7.458.272 | (7.458.272) | 7.311.263 | (7.311.263) |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 14.986.311 | (14.986.311) | 15.462.630 | (15.462.630) |
| European Coupon Strategy Collection | 10.989.810 | (10.989.810) | 11.605.374 | (11.605.374) |
| US Coupon Strategy Collection | 12.906.021 | (12.906.021) | 12.557.718 | (12.557.718) |
| Dynamic International Value Opportunity | 76.910.557 | (76.910.557) | 73.278.344 | (73.278.344) |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 99.442.105 | (99.442.105) | 95.099.530 | (95.099.530) |
| European Small Cap Equity | 19.058.550 | (19.058.550) | 20.166.202 | (20.166.202) |
| Chinese Road Opportunity | 94.155.340 | (94.155.340) | 71.799.414 | (71.799.414) |
| Global Leaders | 90.374.664 | (90.374.664) | 81.930.492 | (81.930.492) |
| Emerging Markets Fixed Income | 42.782.245 | (42.782.245) | 25.622.946 | (25.622.946) |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 29.456.676 | (29.456.676) | 29.033.209 | (29.033.209) |
| Mediolanum Global Impact | 41.169.950 | (41.169.950) | 43.490.627 | (43.490.627) |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 20.420.418 | (20.420.418) | 18.979.479 | (18.979.479) |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 3.944.344 | (3.944.344) | 2.514.257 | (2.514.257) |
| Mediolanum Energy Transition | 9.052.539 | (9.052.539) | 8.559.985 | (8.559.985) |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | 4.101.518 | (4.101.518) | 2.709.861 | (2.709.861) |
| Mediolanum India Opportunities | 20.691.179 | (20.691.179) | 7.587.157 | (7.587.157) |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 23.123.377 | (23.123.377) | 10.124.629 | (10.124.629) |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 9.947.862 | (9.947.862) | - | - |
| Mediolanum Green Building Evolution[1] | 4.685.684 | (4.685.684) | - | - |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

**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 Global High Yield, Equibrium, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Multi Asset ESG Selection i Mediolanum Global Sustainable Bond, als quals s'utilitza l'enfocament VaR absolut.

L'exposició global dels subfons a 31 de desembre del 2024 és la següent:

| | Exposició global | | |
|---|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | **Mín.** | **Màx.** | **Mitjana** |
| US Collection | 0% | 6% | 3% |
| European Collection | 0% | 4% | 3% |
| Pacific Collection | 1% | 8% | 6% |
| Emerging Markets Collection | 0% | 15% | 8% |
| Euro Fixed Income | 0% | 0% | 0% |
| Premium Coupon Collection | 2% | 8% | 6% |
| Dynamic Collection | 1% | 4% | 1% |
| Equity Power Coupon Collection | 5% | 9% | 8% |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 0% | 13% | 5% |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 26% | 29% | 27% |
| Coupon Strategy Collection | 5% | 10% | 7% |
| New Opportunities Collection | 1% | 3% | 1% |
| Infrastructure Opportunity Collection | 2% | 9% | 6% |
| Convertible Strategy Collection | 13% | 33% | 21% |
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | 0% | 19% | 6% |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 12% | 21% | 14% |
| Socially Responsible Collection | 10% | 23% | 16% |
| Financial Income Strategy | 47% | 98% | 52% |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 12% | 45% | 28% |
| European Coupon Strategy Collection | 4% | 6% | 5% |
| US Coupon Strategy Collection | 0% | 2% | 0% |
| Dynamic International Value Opportunity | 2% | 14% | 12% |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 2% | 7% | 5% |
| European Small Cap Equity | 0% | 4% | 3% |
| Chinese Road Opportunity | 3% | 11% | 9% |
| Global Leaders | 0% | 4% | 2% |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 7% | 31% | 12% |
| Mediolanum Global Impact | 0% | 9% | 0% |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 0% | 1% | 1% |
| Mediolanum Energy Transition | 0% | 2% | 1% |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | 0% | 2% | 1% |
| Mediolanum India Opportunities | 0% | 8% | 4% |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 0% | 5% | 3% |
| Mediolanum Green Building Evolution[1] | 1% | 4% | 2% |

| | VaR del 99 % a 20 dies (% del NAV) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | **Mín.** | **Màx.** | **Mitjana** | **Model** |
| Global High Yield | 3% | 4% | 3% | Històric |
| Equilibrium | 2% | 3% | 2% | Històric |
| Emerging Markets Fixed Income | 4% | 5% | 4% | Històric |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 3% | 6% | 4% | Històric |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 2% | 3% | 3% | Històric |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

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

### (a) Risc de preus de mercat (continuació)

**Exposició global a instruments financers derivats (continuació)**

El 31 de desembre del 2024, el palanquejament (una suma de valors teòrics) dels subfons Global High Yield, Equibrium, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Multi Asset ESG Selection i Mediolanum Global Sustainable Bond és el següent:

| | Palanquejament (una suma de valors teòrics) |
|---|---|
| **Denominació del subfons** | **Mitjana** |
| Global High Yield | 16% |
| Equilibrium | 39% |
| Emerging Markets Fixed Income | 62% |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 55% |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 43% |

[1] Aquest subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

L'exposició global dels subfons a 31 de desembre del 2023 és la següent:

| | Exposició global | | |
|---|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | **Mín.** | **Màx.** | **Mitjana** |
| US Collection | 0% | 3% | 1% |
| European Collection | 0% | 2% | 1% |
| Pacific Collection | 0% | 4% | 2% |
| Emerging Markets Collection | 0% | 12% | 5% |
| Euro Fixed Income | 0% | 18% | 3% |
| Global High Yield | 14% | 20% | 17% |
| Premium Coupon Collection | 4% | 10% | 5% |
| Dynamic Collection | 1% | 9% | 2% |
| Equity Power Coupon Collection | 0% | 11% | 3% |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 6% | 16% | 12% |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 0% | 29% | 23% |
| Coupon Strategy Collection | 1% | 15% | 8% |
| New Opportunities Collection | 1% | 5% | 2% |
| Infrastructure Opportunity Collection | 0% | 3% | 0% |
| Convertible Strategy Collection | 8% | 23% | 16% |
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | 0% | 35% | 10% |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 11% | 42% | 21% |
| Socially Responsible Collection | 6% | 18% | 10% |
| Financial Income Strategy | 54% | 117% | 64% |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 28% | 47% | 35% |
| European Coupon Strategy Collection | 4% | 11% | 5% |
| US Coupon Strategy Collection | 0% | 8% | 2% |
| Dynamic International Value Opportunity | 0% | 2% | 0% |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 0% | 12% | 1% |
| European Small Cap Equity | 0% | 2% | 0% |
| Chinese Road Opportunity | 1% | 4% | 2% |
| Global Leaders | 0% | 2% | 0% |
| Emerging Markets Fixed Income | 12% | 41% | 23% |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 0% | 7% | 1% |
| Mediolanum Global Impact | 0% | 0% | 0% |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 0% | 0% | 0% |
| Mediolanum Energy Transition | 0% | 0% | 0% |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition[1] | 0% | 0% | 0% |
| Mediolanum India Opportunities[1] | 0% | 7% | 2% |
| Mediolanum Global Equity Style Selection[1] | 0% | 1% | 0% |

| | VaR del 99 % a 20 dies (% del NAV) | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | **Mín.** | **Màx.** | **Mitjana** | **Model** |
| Equilibrium | 2% | 7% | 3% | Històric |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 3% | 10% | 5% | Històric |

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

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

**(a) Risc de preus de mercat (continuació)**

**Exposició global a instruments financers derivats (continuació)**
El 31 de desembre del 2023, el palanquejament (una suma de valors teòrics) del subfons Equilibrium i Mediolanum Multi Asset ESG Selection és el següent:

| | Palanquejament (una suma de valors teòrics) |
|---|---|
| **Denominació del subfons** | **Mitjana** |
| Equilibrium | 57% |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 79% |

**(b) Risc de canvi**
El valor dels actius d'un subfons quedarà afectat per les fluctuacions que registri, en relació amb la moneda del compte, el valor de les monedes en què cotitzin o es denominin els valors inclosos en la seva cartera. Els tipus de canvi poden fluctuar de manera significativa en períodes curs de temps, fet que pot fer oscil·lar, en combinació amb altres factors, el patrimoni net del subfons. Els subfons que inverteixen en fons d'inversió tenen una exposició indirecta als tipus de canvi de les inversions subjacents en aquests fons d'inversió.

Tal com s'indica a la nota 11, els subfons poden invertir en instruments financers derivats, inclosos els derivats de divises, per a la inversió i amb fins de gestió eficient de la cartera que faran augmentar o disminuir l'exposició del corresponent subfons a divises individuals relatives a la cartera d'inversió que es manté.

La societat gestora o la societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, poden intentar mitigar el risc de canvi de divises per a les classes de participacions amb cobertura utilitzant instruments financers com contractes a termini sobre divises. Si la societat gestora o la societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, efectua aquestes operacions, els guanys/pèrdues d'aquestes i els costos resultants de les transaccions pertinents només es podran atribuir a la classe d'unitats corresponent i no es poden combinar ni compensar amb les exposicions d'altres classes o actius específics.

El 31 de desembre del 2024 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
Mediolanum Circular Economy Opportunities
Mediolanum Multi Asset ESG Selection
Mediolanum Energy Transition
Mediolanum Future Sustainable Nutrition
Mediolanum Global Equity Style Selection
Mediolanum Global Sustainable Bond[1]
Mediolanum Green Building Evolution[1]

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024.

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 a conseqüència de factors externs que s'escapin del control de la societat gestora o de la societat gestora delegada d'inversions. No obstant això, les posicions amb excés de cobertura no superaran el 105% del valor liquidatiu net de la participació i les participacions amb cobertura seran objecte d'examen per part de la societat gestora o la societat gestora delegada d'inversions per assegurar que les posicions per sobre del 100% del valor liquidatiu no es passaran d'un mes a un altre mes.

**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 2024. Aquesta anàlisi no és representativa de l'exposició real a la qual un Partícip pot estar subjecte a causa de l'impacte de les classes amb Cobertura i l'exposició al risc de canvi subjacent en fons d'inversió mantinguts per un Subfons. L'exposició al risc de canvi en contractes a termini sobre divises inclou contractes de cobertura i de cartera. Els imports s'expressen en euros, la moneda del compte.

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | | |
| CAD | - | 598 | - | 598 | 2.811 |
| USD | 825.135.129 | 19.342.583 | (162.702.643) | 681.775.069 | 508.246.891 |
| **Total** | **825.135.129** | **19.343.181** | **(162.702.643)** | **681.775.667** | **508.249.702** |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | | |
| CHF | 24.957.902 | 558 | (11.977.643) | 12.980.817 | 19.631.726 |
| DKK | 10.580.725 | 274.973 | (8.506.365) | 2.349.333 | (38.716) |
| GBP | 67.958.987 | (310.311) | (26.202.373) | 41.446.303 | 35.699.263 |
| NOK | 2.414.620 | 99 | (1.160.305) | 1.254.414 | 1.140.965 |
| SEK | 11.265.721 | 29 | (4.896.349) | 6.369.401 | 5.746.056 |
| USD | 8.171.168 | 80 | (5.921.402) | 2.249.846 | 3.260.793 |
| **Total** | **125.349.123** | **(34.572)** | **(58.664.437)** | **66.650.114** | **65.440.087** |
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 6.038.968 | 630 | (4.694.294) | 1.345.304 | 1.519.762 |
| CNH | 1.228.238 | - | (864.307) | 363.931 | (433.151) |
| HKD | 11.205.459 | 6.146 | (7.930.719) | 3.280.886 | 908.927 |
| IDR | 2.327.065 | 16.134 | - | 2.343.199 | 2.392.873 |
| INR | 5.689.789 | - | - | 5.689.789 | 4.911.738 |
| JPY | 20.808.329 | 18.031 | (15.322.788) | 5.503.572 | 8.259.831 |
| KRW | 3.388.502 | 23 | - | 3.388.525 | 4.956.967 |
| SGD | 1.460.485 | 708 | (624.474) | 836.719 | 333.486 |
| THB | - | - | - | - | 2.319 |
| TWD | 8.581.307 | 18.242 | - | 8.599.549 | 8.494.313 |
| USD | 9.555.357 | (312.905) | 3.861.692 | 13.104.144 | 17.742.019 |
| VND | 291.145 | 12.751 | - | 303.896 | 311.275 |
| **Total** | **70.574.644** | **(240.240)** | **(25.574.890)** | **44.759.514** | **49.400.359** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | | |
| AED | 5.755.609 | 1.568 | - | 5.757.177 | 3.174.095 |
| AUD | - | 12 | - | 12 | - |
| BRL | 1.410.785 | 105.780 | - | 1.516.565 | 6.013.805 |
| CNH | 8.880.220 | 104.220 | - | 8.984.440 | 7.852.746 |
| GBP | - | 451 | - | 451 | 409 |
| HKD | 23.791.489 | 7.934 | - | 23.799.423 | 26.225.304 |
| HUF | 2.593.075 | 1.441 | - | 2.594.516 | 3.211.685 |
| IDR | 5.113.807 | 77.760 | - | 5.191.567 | 7.207.334 |
| INR | 12.551.500 | - | - | 12.551.500 | 10.739.488 |
| JPY | - | - | - | - | 6.352 |
| KRW | 18.987.346 | 12.275 | - | 18.999.621 | 26.472.441 |
| MXN | 1.248.075 | 29.741 | - | 1.277.816 | 3.201.546 |
| PLN | 806.597 | 117 | - | 806.714 | 1.421.693 |
| SAR | - | 1 | - | 1 | 1 |
| THB | 880.891 | 16.570 | - | 897.461 | 731.622 |
| TRY | 1.899.990 | 137 | - | 1.900.127 | 1.304.152 |
| TWD | 28.749.356 | 64.162 | - | 28.813.518 | 24.871.139 |
| USD | 163.359.700 | 661.826 | - | 164.021.526 | 151.793.877 |
| VND | 1.082.814 | 38.785 | - | 1.121.599 | 1.278.823 |
| ZAR | 8.911.698 | 28.203 | - | 8.939.901 | 5.325.727 |
| **Total** | **286.022.952** | **1.150.983** | **-** | **287.173.935** | **280.832.239** |
| **EURO FIXED INCOME** | | | | | |
| AUD | - | 28 | - | 28 | - |
| USD | - | 682 | - | 682 | (2.492.205) |
| **Total** | **-** | **710** | **-** | **710** | **(2.492.205)** |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | |
| AUD | 122.390 | 2.200 | (265.478) | (140.888) | (258.954) |
| CAD | - | 108 | (1.003.858) | (1.003.750) | 106 |
| CHF | - | 213.894 | - | 213.894 | 2.839.443 |
| GBP | 27.405.439 | 4.755.502 | (27.360.309) | 4.800.632 | 488.575 |
| JPY | - | 3 | - | 3 | 3 |
| NZD | - | 27 | - | 27 | 27 |
| PLN | - | 1 | - | 1 | 1 |
| USD | 2.907.106.079 | 91.327.011 | (1.188.383.819) | 1.810.049.271 | 1.137.690.774 |
| ZAR | - | 101 | - | 101 | 91 |
| **Total** | **2.934.633.908** | **96.298.847** | **(1.217.013.464)** | **1.813.919.291** | **1.140.760.066** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.519.880 | 49.513 | (1.561) | 1.567.832 | 2.732.224 |
| BRL | 241.587 | - | (307.945) | (66.358) | 505.361 |
| CAD | 2.473.482 | 118.675 | (574.115) | 2.018.042 | 3.494.255 |
| CHF | 2.222.188 | 1.221 | - | 2.223.409 | 3.148.060 |
| CNH | - | 442 | (531.347) | (530.905) | 32.492 |
| DKK | 1.295.132 | 5.179 | - | 1.300.311 | 2.794.761 |
| GBP | 5.777.968 | (538.698) | (2.460.730) | 2.778.540 | 5.356.534 |
| HKD | 555.503 | 90 | - | 555.593 | 577.447 |
| IDR | - | - | - | - | (29.226) |
| JPY | 8.785.389 | (25.482) | (4.122.936) | 4.636.971 | 3.980.193 |
| KRW | - | 23 | - | 23 | - |
| MXN | - | 73 | - | 73 | 4.534 |
| NOK | 521.922 | 89 | - | 522.011 | 2.326.541 |
| NZD | - | 862.761 | - | 862.761 | 1.192.610 |
| PEN | 1.297.978 | - | (1.317.647) | (19.669) | 102.296 |
| PHP | 650.372 | - | (674.357) | (23.985) | 16.655 |
| PLN | - | 40 | - | 40 | 751.075 |
| RUB | - | - | - | - | 280.391 |
| SEK | 1.759.587 | 42 | - | 1.759.629 | 1.266.616 |
| SGD | 485.401 | 42 | - | 485.443 | 766.034 |
| THB | - | - | - | - | (11.897) |
| USD | 112.530.240 | 1.083.728 | (49.080.732) | 64.533.236 | 73.676.931 |
| ZAR | - | 12 | - | 12 | 25.464 |
| **Total** | **140.116.629** | **1.557.750** | **(59.071.370)** | **82.603.009** | **102.989.351** |
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.467.692 | 210 | (1) | 1.467.901 | 1.392.553 |
| CAD | 1.826.593 | 124 | (471.001) | 1.355.716 | 2.058.797 |
| CHF | 2.157.206 | 207 | (1.281.810) | 875.603 | 856.781 |
| DKK | 1.260.060 | 3.833 | (1.410.028) | (146.135) | (361.210) |
| GBP | 5.027.302 | 8.301 | (3.550.704) | 1.484.899 | 1.943.229 |
| HKD | 537.196 | 76 | (1.641.570) | (1.104.298) | (881.428) |
| JPY | 6.592.667 | 5.853 | (2.127.304) | 4.471.216 | 2.646.163 |
| NOK | 509.385 | - | - | 509.385 | 556.023 |
| SEK | 1.717.194 | 15 | (423.174) | 1.294.035 | 608.449 |
| SGD | 470.856 | (1) | - | 470.855 | 648.394 |
| USD | 93.051.769 | 145.061 | (44.503.642) | 48.693.188 | 35.622.571 |
| **Total** | **114.617.920** | **163.679** | **(55.409.234)** | **59.372.365** | **45.090.322** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION** | | | | | |
| AUD | - | 15 | - | 15 | - |
| CAD | 1.422.400 | 32.321 | (2.622.052) | (1.167.331) | (443.201) |
| CHF | 19.407.856 | (3.853.968) | (5.401.404) | 10.152.484 | 13.304.171 |
| DKK | 6.955.953 | (67.319) | (2.182.454) | 4.706.180 | 6.563.095 |
| GBP | 204.525.931 | (635.276) | (47.107.234) | 156.783.421 | 165.511.861 |
| HKD | - | - | (1.725.898) | (1.725.898) | (2.157.695) |
| JPY | 16.878.929 | 43.553 | (15.774.580) | 1.147.902 | (6.403.768) |
| KRW | 2.525.571 | - | - | 2.525.571 | 3.654.843 |
| NOK | 257.987 | (258.066) | 258.041 | 257.962 | 1.767.119 |
| SEK | 5.585.616 | (530.556) | (1.531.943) | 3.523.117 | 3.338.352 |
| TWD | - | - | - | - | 3.249.165 |
| USD | 204.241.792 | 5.554.855 | (105.109.705) | 104.686.942 | 98.894.103 |
| **Total** | **461.802.035** | **285.559** | **(181.197.229)** | **280.890.365** | **287.278.045** |
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | | |
| AUD | - | 1.756 | (5) | 1.751 | - |
| CAD | 17.760.206 | 1.840 | (7.801.722) | 9.960.324 | - |
| CHF | 21.768.705 | 1.428 | (10.330.203) | 11.439.930 | 37.603.766 |
| DKK | - | 18.946 | (17.101.329) | (17.082.383) | 4.127.962 |
| GBP | - | 18.905 | (33.643.275) | (33.624.370) | 9.371.538 |
| HKD | 57.742.786 | 6.485 | (30.492.717) | 27.256.554 | 2.730.648 |
| IDR | - | 13.202 | - | 13.202 | 1.858.017 |
| INR | - | 175 | - | 175 | 15.289.072 |
| JPY | 292.469.098 | 353.399 | (82.951.655) | 209.870.842 | 195.372.707 |
| KRW | - | - | - | - | 10.275.225 |
| MYR | - | 9.645 | - | 9.645 | 1.807.085 |
| NOK | - | 61 | - | 61 | 2.478.471 |
| PHP | - | 3.089 | - | 3.089 | 608.000 |
| SEK | - | 424 | - | 424 | 14.632.143 |
| SGD | - | 25.286 | - | 25.286 | 3.653.407 |
| THB | - | 9.709 | - | 9.709 | 1.832.344 |
| TWD | - | 39.601 | - | 39.601 | 14.284.242 |
| USD | 1.701.798.395 | 3.520.171 | (908.042.441) | 797.276.125 | 277.673.060 |
| ZAR | 832.825 | - | - | 832.825 | - |
| **Total** | **2.092.372.015** | **4.024.122** | **(1.090.363.347)** | **1.006.032.790** | **593.597.687** |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | |
| GBP | - | 901 | - | 901 | 863 |
| HKD | - | 400.820 | - | 400.820 | - |
| INR | - | - | 2.962.511 | 2.962.511 | 2.858.108 |
| KRW | - | - | 2.657.181 | 2.657.181 | 2.823.239 |
| USD | 79.630.567 | 211.729 | (39.818.435) | 40.023.861 | 46.150.256 |
| **Total** | **79.630.567** | **613.450** | **(34.198.743)** | **46.045.274** | **51.832.466** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 5.936.694 | 40.282 | (2.230.857) | 3.746.119 | 4.964.121 |
| CAD | 7.965.695 | 292.529 | (3.045.144) | 5.213.080 | 4.379.081 |
| CHF | 11.766.713 | (3.259.345) | (4.938.450) | 3.568.918 | 6.726.896 |
| CNH | - | 3.325 | (1.235.541) | (1.232.216) | - |
| DKK | 7.154.421 | (59.435) | (8.777.163) | (1.682.177) | (4.003.837) |
| GBP | 29.574.161 | (823.887) | (26.568.329) | 2.181.945 | 2.017.230 |
| HKD | 1.372.330 | 203 | (16.002.064) | (14.629.531) | (15.190.375) |
| IDR | - | - | - | - | 84.907 |
| JPY | 25.267.819 | 157.294 | (14.494.557) | 10.930.556 | 2.090.753 |
| KRW | - | 41 | - | 41 | 2.725.512 |
| NOK | 1.518.605 | (218.344) | 209.541 | 1.509.802 | 3.599.937 |
| NZD | 729.803 | 8.748 | (730.949) | 7.602 | 793 |
| PEN | - | - | - | - | 40.112 |
| PHP | - | - | - | - | (14.318) |
| PLN | - | 152 | (8.484) | (8.332) | 79.002 |
| SEK | 4.817.787 | (449.118) | 449.166 | 4.817.835 | 5.868.669 |
| SGD | 1.203.407 | (1) | - | 1.203.406 | 1.723.000 |
| TWD | - | - | - | - | 2.353.826 |
| USD | 589.126.526 | 3.764.109 | (320.879.170) | 272.011.465 | 331.451.729 |
| ZAR | - | 36 | - | 36 | (17.258) |
| **Total** | **686.433.961** | **(543.411)** | **(398.252.001)** | **287.638.549** | **348.879.780** |
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.131.461 | 120 | - | 1.131.581 | 1.538.509 |
| CAD | 1.406.642 | 4 | - | 1.406.646 | 2.319.820 |
| CHF | 1.661.900 | 452 | (1.630.280) | 32.072 | (240.655) |
| DKK | 970.353 | 3.034 | (1.878.819) | (905.432) | (1.573.194) |
| GBP | 3.872.686 | 6.530 | (4.563.444) | (684.228) | 32.513 |
| HKD | 413.644 | 165 | (3.791.334) | (3.377.525) | (3.420.206) |
| JPY | 5.058.978 | 84.374 | (2.467.610) | 2.675.742 | 859.205 |
| NOK | 392.835 | 379 | - | 393.214 | 453.476 |
| SEK | 1.320.643 | 151 | - | 1.320.794 | 873.010 |
| SGD | 361.845 | 1 | - | 361.846 | 530.839 |
| USD | 82.399.727 | 489.716 | (58.400.916) | 24.488.527 | 8.210.964 |
| ZAR | - | 5.735 | - | 5.735 | 5.169 |
| **Total** | **98.990.714** | **590.661** | **(72.732.403)** | **26.848.972** | **9.589.450** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 19.459.522 | 396.609 | (8.201.908) | 11.654.223 | 12.461.306 |
| BRL | 231.864 | 1.285 | - | 233.149 | 450.194 |
| CAD | 19.592.708 | 99.362 | (8.539.535) | 11.152.535 | 6.745.859 |
| CHF | 1.243.333 | 1.098 | (1.182.308) | 62.123 | 494.705 |
| DKK | 294.191 | 567 | (1.075.721) | (780.963) | (2.008.220) |
| GBP | 42.293.762 | 191.548 | (12.350.251) | 30.135.059 | 30.762.894 |
| HKD | 1.750.422 | - | (3.027.736) | (1.277.314) | (889.468) |
| JPY | 1.356.065 | 7.549 | (3.979.731) | (2.616.117) | (3.449.327) |
| MXN | 3.235.697 | - | (2.293.041) | 942.656 | 263.060 |
| NZD | - | 21 | - | 21 | 21 |
| USD | 84.626.575 | 5.416.459 | (64.738.071) | 25.304.963 | 13.354.575 |
| **Total** | **174.084.139** | **6.114.498** | **(105.388.302)** | **74.810.335** | **58.185.599** |
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.030.862 | 27.263 | 603.845 | 1.661.970 | 1.547.993 |
| GBP | 888.838 | 334 | 974.923 | 1.864.095 | 2.654.532 |
| JPY | 6.018.009 | (21) | 8.745.958 | 14.763.946 | 15.854.890 |
| USD | 264.937.317 | 5.959.811 | (90.958.812) | 179.938.316 | 121.783.942 |
| **Total** | **272.875.026** | **5.987.387** | **(80.634.086)** | **198.228.327** | **141.841.357** |
| **MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | | |
| USD | - | 682.644 | - | 682.644 | 2.017.507 |
| **Total** | **-** | **682.644** | **-** | **682.644** | **2.017.507** |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | |
| CAD | 1.943.356 | 2.764 | - | 1.946.120 | 2.185.947 |
| CHF | 3.588.827 | 371 | - | 3.589.198 | 5.511.636 |
| GBP | 38.816.439 | 114.174 | (28.059.852) | 10.870.761 | 10.821.658 |
| KRW | 701.039 | - | - | 701.039 | 2.194.324 |
| SEK | 1.065.639 | 256 | - | 1.065.895 | 3.026.400 |
| TWD | 1.709.938 | 5.026 | - | 1.714.964 | - |
| USD | 170.857.637 | 5.830.164 | (50.026.832) | 126.660.969 | 106.756.897 |
| **Total** | **218.682.875** | **5.952.755** | **(78.086.684)** | **146.548.946** | **130.496.862** |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.038.058 | 8.903 | (105.468) | 941.493 | 620.690 |
| CAD | - | - | 1.589.727 | 1.589.727 | 1.047.857 |
| CHF | 969.729 | 8.026 | (699.305) | 278.450 | 461.238 |
| DKK | 797.194 | 4.364 | (1.317.068) | (515.510) | (288.061) |
| GBP | 6.253.258 | 48.905 | (6.809.455) | (507.292) | 285.081 |
| HKD | - | 2.493 | (1.211.010) | (1.208.517) | (1.355.249) |
| JPY | 3.637.389 | 32.270 | (4.153.632) | (483.973) | (550.013) |
| SEK | - | 1.318 | 555.194 | 556.512 | 575.705 |
| SGD | - | - | 156.961 | 156.961 | 151.563 |
| USD | 186.239.196 | (1.703.500) | (78.661.305) | 105.874.391 | 107.229.992 |
| **Total** | **198.934.824** | **(1.597.221)** | **(90.655.361)** | **106.682.242** | **108.178.803** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | |
| CAD | - | 1 | - | 1 | 1 |
| CHF | - | (9) | - | (9) | 23 |
| GBP | 213.407.404 | (36.208) | (216.601.614) | (3.230.418) | 766.366 |
| HKD | - | 1 | - | 1 | (1) |
| JPY | - | (1) | - | (1) | (1) |
| SEK | - | - | - | - | 11 |
| USD | 597.116.733 | 512.075 | (591.440.390) | 6.188.418 | (8.511.432) |
| **Total** | **810.524.137** | **475.859** | **(808.042.004)** | **2.957.992** | **(7.745.033)** |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | |
| AUD | 379.697 | 12.532 | (1.627) | 390.602 | 526.934 |
| BRL | 220.761 | - | (359.541) | (138.780) | 377.998 |
| CAD | 940.258 | 92.981 | (448.543) | 584.696 | 489.982 |
| CHF | 556.697 | 4 | - | 556.701 | 396.503 |
| CNH | - | 352 | (480.132) | (479.780) | 35.570 |
| DKK | 324.694 | 1.141 | - | 325.835 | 521.877 |
| GBP | 1.960.364 | (217.344) | (1.120.061) | 622.959 | 835.031 |
| HKD | 138.461 | 22 | - | 138.483 | 141.451 |
| IDR | - | - | - | - | (19.601) |
| JPY | 3.577.902 | (35.348) | (2.056.131) | 1.486.423 | 954.685 |
| MXN | - | 193 | - | 193 | 4.342 |
| NOK | 130.786 | 97 | - | 130.883 | 722.430 |
| NZD | - | 8.711 | (299) | 8.412 | 476.716 |
| PEN | 1.016.316 | - | (1.031.805) | (15.489) | 80.076 |
| PHP | 600.024 | - | (619.646) | (19.622) | 19.889 |
| PLN | - | 200 | - | 200 | 608.709 |
| RUB | - | - | - | - | 293.460 |
| SEK | 443.528 | 25 | - | 443.553 | 310.120 |
| SGD | 121.205 | 80 | - | 121.285 | 187.224 |
| THB | - | - | - | - | (10.286) |
| USD | 35.373.825 | 227.604 | (46.070.193) | (10.468.764) | 1.100.290 |
| ZAR | - | 31 | - | 31 | 24.903 |
| **Total** | **45.784.518** | **91.281** | **(52.187.978)** | **(6.312.179)** | **8.078.303** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | | |
| AUD | - | 375 | (9.217.175) | (9.216.800) | (9.192.169) |
| CAD | - | - | (547.752) | (547.752) | - |
| CNH | - | - | (5.345.341) | (5.345.341) | (27.561.014) |
| GBP | 15.913.012 | 2 | - | 15.913.014 | 18 |
| HKD | - | - | (10.658.166) | (10.658.166) | (17.406.080) |
| JPY | 9.107.435 | 1.563.668 | (8.728.915) | 1.942.188 | 17.120.458 |
| KRW | - | 2 | - | 2 | 371.518 |
| MXN | - | - | (2.608) | (2.608) | (1.103.925) |
| PLN | - | - | (1.202) | (1.202) | (790.286) |
| SGD | - | 810.238 | (7.466.795) | (6.656.557) | (1.379.328) |
| USD | 199.729.624 | 275.071 | (38.260.702) | 161.743.993 | 215.681.109 |
| ZAR | - | - | (2.410) | (2.410) | (851.827) |
| **Total** | **224.750.071** | **2.649.356** | **(80.231.066)** | **147.168.361** | **174.888.474** |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| CHF | - | - | (526.284) | (526.284) | (1.321.452) |
| DKK | - | - | (2.932.885) | (2.932.885) | (3.502.976) |
| GBP | 11.638.211 | (181.791) | (9.432.820) | 2.023.600 | 2.563.657 |
| JPY | - | - | - | - | (517.944) |
| NOK | - | - | (479.818) | (479.818) | - |
| SEK | - | - | (1.223.187) | (1.223.187) | (1.704.161) |
| USD | - | 3.537 | (7.960.987) | (7.957.450) | (4.725.482) |
| **Total** | **11.638.211** | **(178.254)** | **(22.555.981)** | **(11.096.024)** | **(9.208.358)** |
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| GBP | - | 599 | - | 599 | 570 |
| USD | 189.572.509 | 9.281.320 | (87.674.549) | 111.179.280 | 97.700.613 |
| **Total** | **189.572.509** | **9.281.919** | **(87.674.549)** | **111.179.879** | **97.701.183** |
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | | |
| AUD | 5.442.394 | 5.238 | (24) | 5.447.608 | 5.702.786 |
| BRL | 1.401.170 | 72.374 | - | 1.473.544 | 2.031.512 |
| CAD | 14.913.492 | 60.554 | (3.123.154) | 11.850.892 | 13.869.601 |
| CHF | 30.260.859 | 4.818 | (9.702.969) | 20.562.708 | 17.844.254 |
| DKK | 1.374.224 | 18.151 | (3) | 1.392.372 | 2.395.804 |
| GBP | 116.647.558 | 1.148.541 | (58.193.569) | 59.602.530 | 69.203.522 |
| HKD | 17.528.377 | 6.782 | (4.689.419) | 12.845.740 | 9.673.385 |
| JPY | 40.536.255 | 209.129 | (8.426.001) | 32.319.383 | 33.222.300 |
| KRW | 15.280.431 | 10.256 | - | 15.290.687 | 18.037.177 |
| MXN | 3.322.289 | 22 | - | 3.322.311 | 2.902.327 |
| NOK | 2.637.526 | 1.718 | - | 2.639.244 | 1.260.383 |
| SEK | 11.061.562 | 7.365 | (2.293.257) | 8.775.670 | 7.032.694 |
| SGD | 7.635.878 | 19.793 | - | 7.655.671 | 2.651.665 |
| THB | 2.215.027 | - | - | 2.215.027 | 1.974.322 |
| TWD | 7.504.729 | 22.058 | - | 7.526.787 | 10.305.130 |
| USD | 892.631.187 | 7.399.658 | (104.656.196) | 795.374.649 | 603.852.841 |
| **Total** | **1.170.392.958** | **8.986.457** | **(191.084.592)** | **988.294.823** | **801.959.703** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| AUD | - | 159.331 | - | 159.331 | 158.091 |
| BRL | 7.741.267 | - | - | 7.741.267 | - |
| CAD | 14.988.638 | 21.658 | (3.826.429) | 11.183.867 | 7.893.751 |
| CHF | 25.789.899 | 62.211 | (5.813.175) | 20.038.935 | 28.579.303 |
| DKK | 7.090.396 | 59.657 | (2.261.540) | 4.888.513 | 580.611 |
| GBP | 57.378.666 | 95.528 | (10.572.018) | 46.902.176 | 39.815.227 |
| HKD | 12.479.664 | 516 | (2.083.928) | 10.396.252 | 15.146.008 |
| IDR | - | - | - | - | (2.655) |
| INR | 38.234.156 | 35.108 | (35.108) | 38.234.156 | 47.185.533 |
| JPY | 61.250.622 | 53.508 | (12.463.311) | 48.840.819 | 21.850.981 |
| NOK | 5.723.404 | 62.907 | - | 5.786.311 | 5.331.147 |
| SEK | - | 10 | - | 10 | 10 |
| TWD | 27.615.503 | 82.584 | - | 27.698.087 | - |
| USD | 1.331.477.826 | 3.869.759 | (244.332.829) | 1.091.014.756 | 1.000.773.126 |
| **Total** | **1.589.770.041** | **4.502.777** | **(281.388.338)** | **1.312.884.480** | **1.167.311.133** |
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | | |
| CHF | 5.342.763 | 23.282 | - | 5.366.045 | 10.144.442 |
| DKK | 5.697.633 | 7.520 | - | 5.705.153 | 7.032.890 |
| GBP | 91.466.081 | (184.366) | - | 91.281.715 | 93.376.185 |
| NOK | 7.546.241 | 51.434 | 12.351 | 7.610.026 | 5.056.263 |
| SEK | 21.369.074 | 3.368 | - | 21.372.442 | 22.277.093 |
| USD | - | 8.286 | - | 8.286 | 5.228 |
| **Total** | **131.421.792** | **(90.476)** | **12.351** | **131.343.667** | **137.892.101** |
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | | |
| AUD | 10.002.602 | 32.626 | (32) | 10.035.196 | 5.914.083 |
| CNH | 548.009.198 | 286.645 | (285.172) | 548.010.671 | 452.415.685 |
| CNY | - | - | - | - | (5) |
| HKD | 857.601.363 | (1.271.111) | 1.628.246 | 857.958.498 | 624.676.104 |
| TWD | 38.747.703 | 160.846 | - | 38.908.549 | 16.425.950 |
| USD | 405.006.734 | 2.373.871 | 39.288.455 | 446.669.060 | 321.690.322 |
| **Total** | **1.859.367.600** | **1.582.877** | **40.631.497** | **1.901.581.974** | **1.421.122.139** |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | | |
| AUD | 8.437.938 | - | - | 8.437.938 | 12.584.591 |
| CAD | 7.707.256 | 110 | - | 7.707.366 | 4.572.330 |
| CHF | 37.204.626 | (18.828) | (6.739.663) | 30.446.135 | 50.171.555 |
| DKK | 54.675.391 | (68.664) | (9.290.374) | 45.316.353 | 56.486.813 |
| GBP | 50.653.596 | (40.991) | (12.500.687) | 38.111.918 | 36.941.103 |
| HKD | 20.136.618 | 6.481 | (6.194.579) | 13.948.520 | 18.972.843 |
| JPY | 56.479.479 | 77.095 | (9.979.391) | 46.577.183 | 40.625.580 |
| KRW | - | - | - | - | 3.941.503 |
| NOK | 3.944.806 | 7 | - | 3.944.813 | - |
| SEK | 3.196.192 | - | - | 3.196.192 | - |
| SGD | 974.687 | - | - | 974.687 | - |
| USD | 1.412.557.093 | 5.221.410 | (197.561.818) | 1.220.216.685 | 757.260.753 |
| **Total** | **1.655.967.682** | **5.176.620** | **(242.266.512)** | **1.418.877.790** | **981.557.071** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | |
| AUD | - | 1 | - | 1 | 471 |
| BRL | 7.407.738 | 1.401 | 3.747.388 | 11.156.527 | 8.690.873 |
| CAD | - | 250.905 | - | 250.905 | 245.799 |
| CLP | 868.351 | 979 | 3.093.853 | 3.963.183 | 1.585.125 |
| CNH | 13.599.280 | 57.182 | (14.809.953) | (1.153.491) | 4.443.601 |
| COP | 1.966.679 | 7 | 841.167 | 2.807.853 | 3.041.966 |
| CZK | 1.407.407 | 94.697 | (1.557.775) | (55.671) | 1.890.692 |
| DOP | 1.735.036 | - | - | 1.735.036 | - |
| EGP | 1.575.460 | 29 | 1.140.974 | 2.716.463 | 1.173.392 |
| GBP | 2.131.499 | (702.805) | - | 1.428.694 | 2.018.513 |
| HKD | - | - | 256.199 | 256.199 | 147.377 |
| HUF | 1.496.685 | 45.011 | (613.593) | 928.103 | (3.007.753) |
| IDR | 11.597.407 | (4.899) | 3.787.228 | 15.379.736 | 6.782.687 |
| ILS | 946.184 | (31.753) | 1.316.683 | 2.231.114 | 1.382.057 |
| INR | 14.117.139 | 1.935 | 17.424.953 | 31.544.027 | 10.158.975 |
| JPY | 1.541.511 | (101.349) | (1.536.200) | (96.038) | 191.850 |
| KRW | 6.655.134 | (295) | 5.281.676 | 11.936.515 | 4.341.305 |
| KZT | - | - | 3.615.645 | 3.615.645 | - |
| MXN | 8.746.899 | (17.853) | (2.934.025) | 5.795.021 | 3.503.080 |
| MYR | 8.188.652 | 16.498 | 614.619 | 8.819.769 | 5.748.682 |
| PEN | 3.606.119 | - | (1.914.629) | 1.691.490 | 657.916 |
| PHP | 3.093.219 | - | 2.729.515 | 5.822.734 | 696.136 |
| PLN | 6.399.373 | (129.897) | (2.700.387) | 3.569.089 | 2.892.127 |
| RON | 2.739.495 | 116 | 794.595 | 3.534.206 | 1.916.657 |
| SAR | 2.484.819 | - | 342.484 | 2.827.303 | 1.666.220 |
| SGD | 3.322.544 | 59.929 | (3.409.661) | (27.188) | 2.016.040 |
| THB | 6.368.093 | 190.477 | (2.717.257) | 3.841.313 | 3.382.028 |
| TRY | 6.834.664 | 1.941 | (2.129.292) | 4.707.313 | 1.938.877 |
| TWD | - | - | (2.478.235) | (2.478.235) | (5.265.090) |
| USD | 556.220.176 | 2.352.686 | (212.170.752) | 346.402.110 | 169.594.546 |
| UYU | 3.072.588 | - | - | 3.072.588 | 2.300.226 |
| VND | - | - | 1.953.973 | 1.953.973 | 962.552 |
| ZAR | 9.201.797 | (58.194) | (5.543.854) | 3.599.749 | 1.945.589 |
| **Total** | **687.323.948** | **2.026.749** | **(207.574.661)** | **481.776.036** | **237.042.516** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| BRL | 1.933.813 | 9.826 | - | 1.943.639 | 4.298.872 |
| CAD | 845.717 | 1.362 | - | 847.079 | 665.476 |
| CHF | 19.380.760 | 136 | 19.733.320 | 39.114.216 | 14.903.214 |
| DKK | 4.686.987 | - | (1.615.014) | 3.071.973 | 8.699.709 |
| GBP | 25.202.337 | (484.340) | 18.932.570 | 43.650.567 | 17.435.938 |
| HKD | 13.374.274 | 16.916 | (1.977.431) | 11.413.759 | 15.284.020 |
| IDR | 4.146.105 | (257) | - | 4.145.848 | 5.110.671 |
| JPY | 33.744.279 | 28.082 | (5.698.925) | 28.073.436 | 30.013.929 |
| MXN | 1.121.876 | - | - | 1.121.876 | 1.904.546 |
| NOK | 818.915 | - | - | 818.915 | 718.840 |
| SEK | 5.474.841 | 3 | (997.805) | 4.477.039 | 3.758.503 |
| SGD | 2.952.570 | - | - | 2.952.570 | - |
| TWD | 10.924.606 | 32.110 | - | 10.956.716 | 8.435.159 |
| USD | 282.167.460 | 5.514.523 | (138.700.167) | 148.981.816 | 324.707.429 |
| **Total** | **406.774.540** | **5.118.361** | **(110.323.452)** | **301.569.449** | **435.936.306** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT** | | | | | |
| AUD | 1.327.377 | - | (661.870) | 665.507 | 2.036.971 |
| BRL | 3.032.328 | (38.085) | - | 2.994.243 | 4.728.899 |
| CAD | - | 5 | (741.581) | (741.576) | 3.201.770 |
| CHF | 10.981.456 | 2 | (1.619.099) | 9.362.359 | 459.982 |
| CNH | - | - | (679.243) | (679.243) | - |
| DKK | 4.236.554 | 4.859 | (665.975) | 3.575.438 | 10.997.406 |
| GBP | 41.425.272 | 39.870 | (7.147.430) | 34.317.712 | 28.934.445 |
| HKD | 4.325.766 | - | (786.764) | 3.539.002 | 3.183.831 |
| IDR | 4.427.595 | 117.182 | - | 4.544.777 | 22.096.664 |
| INR | 12.319.868 | 313 | - | 12.320.181 | 12.373.410 |
| JPY | 5.206.969 | 14.178 | (2.001.300) | 3.219.847 | 11.045.448 |
| KES | - | - | - | - | 630.966 |
| KRW | 5.046.308 | - | - | 5.046.308 | 2.112.674 |
| NZD | - | 1 | - | 1 | - |
| PLN | - | (3.989) | - | (3.989) | - |
| SEK | 9.920.175 | - | (1.726.733) | 8.193.442 | - |
| TWD | 25.354.438 | 51.656 | - | 25.406.094 | 32.383.512 |
| USD | 437.789.015 | 466.130 | (85.171.196) | 353.083.949 | 353.153.384 |
| ZAR | - | 90 | - | 90 | 4.790.635 |
| **Total** | **565.393.121** | **652.212** | **(101.201.191)** | **464.844.142** | **492.129.997** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | | |
| CAD | 6.669.176 | 31.298 | (1.174.978) | 5.525.496 | 4.548.718 |
| CHF | 5.743.464 | 25.964 | (1.016.481) | 4.752.947 | 4.194.667 |
| DKK | 9.877.008 | 18.719 | (1.725.791) | 8.169.936 | 2.469.994 |
| GBP | 11.816.171 | 124.170 | (2.125.518) | 9.814.823 | 11.112.430 |
| HKD | 1.129.756 | - | - | 1.129.756 | 884.471 |
| JPY | 10.868.532 | (1) | (1.885.151) | 8.983.380 | 6.849.099 |
| KRW | 5.878.110 | 12 | - | 5.878.122 | 8.353.220 |
| NOK | 2.507.801 | - | (450.913) | 2.056.888 | 1.791.564 |
| SEK | - | 21 | - | 21 | 2.422.799 |
| USD | 208.824.384 | 121.007 | (36.401.781) | 172.543.610 | 148.018.171 |
| **Total** | **263.314.402** | **321.190** | **(44.780.613)** | **218.854.979** | **190.645.133** |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | |
| AUD | 708.215 | 16.248 | (375.551) | 348.912 | 167.797 |
| BRL | - | 3.626 | - | 3.626 | 203.390 |
| CAD | 1.475.574 | 7.900 | (939.383) | 544.091 | 299.334 |
| CHF | 422.566 | 5.480 | (385.628) | 42.418 | (902.264) |
| CLP | - | - | - | - | 193.175 |
| CNH | - | - | (1.178.803) | (1.178.803) | (255.305) |
| DKK | 134.920 | 1.033 | (32.982) | 102.971 | (113.042) |
| GBP | 619.642 | (33.860) | (757.764) | (171.982) | (989.725) |
| HKD | 87.807 | 2.519 | (401.109) | (310.783) | (251.870) |
| IDR | - | - | - | - | 197.628 |
| JPY | 987.444 | 21.980 | (624.053) | 385.371 | 401.964 |
| KRW | - | - | - | - | 702.841 |
| MXN | - | - | - | - | (131.024) |
| MYR | - | - | - | - | 198.168 |
| NOK | 36.788 | 319 | (117.186) | (80.079) | (116.992) |
| NZD | - | 908 | - | 908 | 11.104 |
| PLN | - | - | - | - | (138.339) |
| SEK | 133.587 | 2.901 | 41.968 | 178.456 | 118.857 |
| SGD | 39.925 | 1.879 | (53.800) | (11.996) | (732.270) |
| USD | 48.613.241 | 94.689 | (21.268.734) | 27.439.196 | 18.660.964 |
| ZAR | - | 2 | - | 2 | (244.504) |
| **Total** | **53.259.709** | **125.624** | **(26.093.025)** | **27.292.308** | **17.279.887** |

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

### (b) Risc de canvi (continuació)

| | Inversions<br>EUR<br>Des. 2024 | Altres actius nets<br>EUR<br>Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2024 | Exposició neta<br>EUR<br>Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | | |
| BRL | 882.348 | (41) | - | 882.307 | - |
| CAD | 3.642.988 | 13.086 | (738.606) | 2.917.468 | 3.744.980 |
| CHF | 4.265.946 | - | (835.163) | 3.430.783 | 4.239.625 |
| CNH | 2.175.624 | - | (457.942) | 1.717.682 | 1.327.439 |
| DKK | 7.849.302 | (57.231) | (1.533.445) | 6.258.626 | 6.395.395 |
| GBP | 5.240.597 | 65.771 | (1.079.215) | 4.227.153 | 5.793.272 |
| HKD | 1.267.911 | - | (257.864) | 1.010.047 | 1.842.058 |
| JPY | - | - | - | - | 678.105 |
| KRW | 3.322.986 | 29.449 | - | 3.352.435 | 7.491.583 |
| NOK | 590.370 | - | - | 590.370 | 864.979 |
| SEK | - | - | - | - | 1.158.166 |
| USD | 94.950.355 | 95.875 | (19.725.715) | 75.320.515 | 58.110.357 |
| **Total** | **124.188.427** | **146.909** | **(24.627.950)** | **99.707.386** | **91.645.959** |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | | |
| CAD | 1.250.445 | 1.559 | (148.224) | 1.103.780 | 1.001.174 |
| CHF | 5.719.703 | - | (660.162) | 5.059.541 | 5.982.606 |
| CNH | - | (9) | - | (9) | 146.113 |
| DKK | 4.443.967 | (16) | (515.206) | 3.928.745 | 1.272.858 |
| GBP | 3.403.716 | 1.223 | (392.139) | 3.012.800 | 3.895.488 |
| HKD | 1.672.232 | - | (193.369) | 1.478.863 | 1.336.020 |
| JPY | - | (2) | - | (2) | 1.078.818 |
| NOK | 3.692.080 | 22 | (425.521) | 3.266.581 | 2.258.941 |
| SEK | 290.463 | - | - | 290.463 | - |
| USD | 41.412.148 | 852.578 | (4.974.866) | 37.289.860 | 21.507.799 |
| | **61.884.754** | **855.355** | **(7.309.487)** | **55.430.622** | **38.479.817** |
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | | |
| INR | 329.249.450 | 5.279.685 | (4.962.046) | 329.567.089 | 121.521.367 |
| USD | 18.528.792 | 994.235 | 4.957.623 | 24.480.650 | 19.785.714 |
| **Total** | **347.778.242** | **6.273.920** | **(4.423)** | **354.047.739** | **141.307.081** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | | |
| BRL | 828.957 | 42.818 | - | 871.775 | 705.375 |
| CAD | 928.971 | 1 | - | 928.972 | 795.615 |
| CHF | 13.040.683 | - | (1.584.016) | 11.456.667 | 6.145.048 |
| DKK | 9.558.117 | 17.067 | (1.246.527) | 8.328.657 | 4.765.846 |
| GBP | 22.458.113 | (285.313) | (3.156.377) | 19.016.423 | 8.433.509 |
| HKD | 3.988.495 | 4.937 | (951.543) | 3.041.889 | 866.958 |
| JPY | 9.326.091 | 31.212 | (1.258.078) | 8.099.225 | 2.392.461 |
| KRW | 4.593.080 | 13 | - | 4.593.093 | 2.510.435 |
| SGD | 1.722.042 | - | - | 1.722.042 | 352.351 |
| THB | 663.999 | - | - | 663.999 | 293.118 |
| TWD | 3.771.364 | 10.703 | - | 3.782.067 | 687.365 |
| USD | 344.446.447 | 1.293.828 | (33.873.491) | 311.866.784 | 132.230.478 |
| **Total** | **415.326.359** | **1.115.266** | **(42.070.032)** | **374.371.593** | **160.178.559** |

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

**(b) Risc de canvi (continuació)**

| | Inversions EUR Des. 2024 | Altres actius nets EUR Des. 2024 | Contractes a termini sobre divises EUR Des. 2024 | Exposició neta EUR Des. 2024 | Exposició neta EUR Des. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | | |
| AUD | 5.870.938 | (25.516) | (2.624.241) | 3.221.181 | - |
| CAD | 4.521.480 | 3 | (1.375.452) | 3.146.031 | - |
| CHF | 744.398 | 1 | 524.432 | 1.268.831 | - |
| CLP | - | - | 742.332 | 742.332 | - |
| DKK | - | - | 413.727 | 413.727 | - |
| GBP | 11.934.874 | 47.325 | (5.953.598) | 6.028.601 | - |
| HKD | - | - | 317.075 | 317.075 | - |
| IDR | 57.990 | - | 31.311 | 89.301 | - |
| INR | - | - | 462.092 | 462.092 | - |
| JPY | - | (275) | 2.491.655 | 2.491.380 | - |
| MXN | 167.877 | 59 | - | 167.936 | - |
| NOK | - | - | 493.236 | 493.236 | - |
| NZD | 3.667.890 | 63 | (2.900.328) | 767.625 | - |
| PEN | - | - | 634.545 | 634.545 | - |
| PLN | - | - | 84.083 | 84.083 | - |
| SEK | 730.225 | - | 171.855 | 902.080 | - |
| SGD | - | - | 810.452 | 810.452 | - |
| THB | - | - | 272.994 | 272.994 | - |
| USD | 50.271.552 | 296.299 | (16.334.282) | 34.233.569 | - |
| **Total** | **77.967.224** | **317.959** | **(21.738.112)** | **56.547.071** | **-** |
| **MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1]** | | | | | |
| AUD | 3.798.886 | 34.014 | (103.591) | 3.729.309 | - |
| CAD | 420.794 | - | - | 420.794 | - |
| CHF | 673.055 | 40 | (15.709) | 657.386 | - |
| DKK | 798.050 | 1.516 | (21.892) | 777.674 | - |
| GBP | 1.900.248 | 14.112 | (47.359) | 1.867.001 | - |
| HKD | 2.836.287 | 50 | (70.167) | 2.766.170 | - |
| JPY | 5.295.085 | 33.004 | (132.406) | 5.195.683 | - |
| NOK | 366.012 | 82 | - | 366.094 | - |
| SEK | 2.965.694 | 46 | (77.829) | 2.887.911 | - |
| SGD | 3.191.930 | 8.141 | (85.085) | 3.114.986 | - |
| USD | 62.151.140 | 515.274 | (1.697.547) | 60.968.867 | |
| **Total** | **84.397.181** | **606.279** | **(2.251.585)** | **82.751.875** | **-** |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

Tots els actius o passius financers en divisa estrangera mantinguts per Euro Fixed Income a 31 de desembre del 2024 o 31 de desembre del 2023 eren insignificants i, així, no va haver-hi cap exposició al risc de canvi.

**Anàlisi de sensibilitat**

A 31 de desembre del 2024, 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 2024.

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

**(b) Risc de canvi (continuació)**

**Anàlisi de sensibilitat (continuació)**

| | Des. 2024 | Des. 2023 |
|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | **5% de moviment (euros)** | **5% de moviment (euros)** |
| US Collection | 34.088.783 | 25.412.485 |
| European Collection | 3.332.506 | 3.272.004 |
| Pacific Collection | 2.237.976 | 2.470.018 |
| Emerging Markets Collection | 14.358.697 | 14.041.612 |
| Euro Fixed Income | 36 | (124.610) |
| Global High Yield | 90.695.965 | 57.038.003 |
| Premium Coupon Collection | 4.130.150 | 5.149.468 |
| Dynamic Collection | 2.968.618 | 2.254.516 |
| Equity Power Coupon Collection | 14.044.518 | 14.363.902 |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 50.301.640 | 29.679.884 |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 2.302.264 | 2.591.623 |
| Coupon Strategy Collection | 14.381.927 | 17.443.989 |
| New Opportunities Collection | 1.342.449 | 479.473 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 3.740.517 | 2.909.280 |
| Convertible Strategy Collection | 9.911.416 | 7.092.068 |
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | 34.132 | 100.875 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 7.327.447 | 6.524.843 |
| Socially Responsible Collection | 5.334.112 | 5.408.940 |
| Financial Income Strategy | 147.900 | (387.252) |
| Equilibrium | (315.609) | 403.915 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 7.358.418 | 8.744.424 |
| European Coupon Strategy Collection | (554.801) | (460.418) |
| US Coupon Strategy Collection | 5.558.994 | 4.885.059 |
| Dynamic International Value Opportunity | 49.414.741 | 40.097.985 |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 65.644.224 | 58.365.557 |
| European Small Cap Equity | 6.567.183 | 6.894.605 |
| Chinese Road Opportunity | 95.079.099 | 71.056.107 |
| Global Leaders | 70.943.890 | 49.077.854 |
| Emerging Markets Fixed Income | 24.088.802 | 11.852.126 |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 15.078.472 | 21.796.815 |
| Mediolanum Global Impact | 23.242.207 | 24.606.500 |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | 10.942.749 | 9.532.257 |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | 1.364.615 | 863.994 |
| Mediolanum Energy Transition | 4.985.369 | 4.582.298 |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | 2.771.531 | 1.923.991 |
| Mediolanum India Opportunities | 17.702.387 | 7.065.354 |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 18.718.580 | 8.008.928 |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 2.827.354 | - |
| Mediolanum Green Building Evolution[1] | 4.137.594 | - |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

Un debilitament de l'euro del 5% hauria donat lloc a un efecte igual però oposat sobre els imports dels estats financers anteriors als imports mostrats més amunt, sobre la base que totes les altres variables es mantenen constants.

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

**(c) Risc de liquiditat**

El risc de liquiditat és el risc al qual una entitat ha de fer front a l'hora de materialitzar actius o bé reemborsar fons per tal de complir els compromisos associats amb els instruments financers.

Per terme general, el patrimoni dels subfons es compon de valors negociats activament i d'una liquiditat alta. El risc de liquiditat associat a la necessitat d'atendre les sol·licituds de reemborsament dels partícips s'atenua tot mantenint un fons constant de tresoreria destinat a atendre uns nivells de demanda normals.

Els subfons eviten formalitzar acords contractuals sobre derivats financers que puguin donar lloc a una posició no coberta amb actius líquids suficients, o una exposició financera total superior al total dels fons dels partícips. Les directrius en matèria de gestió de riscos que adopta la societat gestora exigeixen que la cobertura es compongui de reserves de liquiditat o títols físics.

Les taules següents analitzen, per a cada subfons, els passius en agrupacions de venciment pertinents basades en el període que resta del 31 de desembre del 2024 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 1.767.845 | - | - | 1.767.845 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 509.570 | - | - | - | 509.570 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 1.497.417 | - | - | - | 1.497.417 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 2.184.777 | - | - | - | 2.184.777 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 9.794.944 | - | - | 9.794.944 |
| Altres comptes a pagar | 1.465.144 | - | - | - | 1.465.144 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 943.226.916 | - | - | - | 943.226.916 |
| **Total** | **948.883.824** | **11.562.789** | **-** | **-** | **960.446.613** |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 318.756 | - | - | 318.756 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 56.363 | - | - | - | 56.363 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 265.219 | - | - | - | 265.219 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.165.014 | - | - | - | 1.165.014 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.292.599 | - | - | 1.292.599 |
| Altres comptes a pagar | 1.606.204 | - | - | - | 1.606.204 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 486.373.838 | - | - | - | 486.373.838 |
| **Total** | **489.466.638** | **1.611.355** | **-** | **-** | **491.077.993** |
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 153.456 | - | - | 153.456 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 110.700 | - | - | - | 110.700 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 482.349 | - | - | - | 482.349 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 527.841 | - | - | - | 527.841 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.349.548 | - | - | 1.349.548 |
| Altres comptes a pagar | 907.990 | - | - | - | 907.990 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 224.055.182 | - | - | - | 224.055.182 |
| **Total** | **226.084.062** | **1.503.004** | **-** | **-** | **227.587.066** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 233.366 | - | - | 233.366 |
| Descoberts bancaris | 2.311.527 | - | - | - | 2.311.527 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.280.906 | - | - | - | 1.280.906 |
| Altres despeses a pagar | 1.142.639 | - | - | - | 1.142.639 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 499.230.258 | - | - | - | 499.230.258 |
| **Total** | **503.965.330** | **233.366** | **-** | **-** | **504.198.696** |
| **EURO FIXED INCOME** | | | | | |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 773.486 | - | - | - | 773.486 |
| Altres comptes a pagar | 9.699.497 | - | - | - | 9.699.497 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.567.507.073 | - | - | - | 1.567.507.073 |
| **Total** | **1.577.980.056** | **-** | **-** | **-** | **1.577.980.056** |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 394.286 | - | - | 394.286 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 3.595.339 | 195.017 | - | - | 3.790.356 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 564.276 | 564.276 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 162.194 | - | - | - | 162.194 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 6.663.307 | - | - | - | 6.663.307 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 21.489.230 | - | - | 21.489.230 |
| Altres comptes a pagar | 62.814.718 | - | - | - | 62.814.718 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 3.401.785.817 | - | - | - | 3.401.785.817 |
| **Total** | **3.475.021.375** | **22.078.533** | **-** | **564.276** | **3.497.664.184** |
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 79.966 | - | - | 79.966 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 133.583 | 265.159 | - | - | 398.742 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 888.045 | - | - | - | 888.045 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.406.467 | - | - | - | 1.406.467 |
| Altres comptes a pagar | 1.435.960 | - | - | - | 1.435.960 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 665.146.781 | - | - | - | 665.146.781 |
| **Total** | **669.010.836** | **345.125** | **-** | **-** | **669.355.961** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 151.395 | 63.840 | - | - | 215.235 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 720.489 | - | - | - | 720.489 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 2.763.811 | - | - | 2.763.811 |
| Altres comptes a pagar | 727.794 | - | - | - | 727.794 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 308.322.162 | - | - | - | 308.322.162 |
| **Total** | **309.921.840** | **2.827.651** | **-** | **-** | **312.749.491** |
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 691.268 | - | - | 691.268 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 426.906 | 47.864 | - | - | 474.770 |
| Descoberts bancaris | 27 | - | - | - | 27 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.749.987 | - | - | - | 1.749.987 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 3.922.166 | - | - | 3.922.166 |
| Altres comptes a pagar | 26.864.782 | - | - | - | 26.864.782 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 640.563.510 | - | - | - | 640.563.510 |
| **Total** | **669.605.212** | **4.661.298** | **-** | **-** | **674.266.510** |
| **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 | 3.331.699 | - | - | - | 3.331.699 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 290 | - | - | - | 290 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 12.933.880 | - | - | - | 12.933.880 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 39.997.717 | - | - | 39.997.717 |
| Altres comptes a pagar | 9.225.206 | - | - | - | 9.225.206 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 4.853.836.796 | - | - | - | 4.853.836.796 |
| **Total** | **4.879.327.871** | **39.997.717** | **-** | **-** | **4.919.325.588** |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 185.810 | - | - | 185.810 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | - | 873.459 | - | - | 873.459 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 164.010 | - | - | - | 164.010 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 374.647 | - | - | - | 374.647 |
| Altres comptes a pagar | 450.890 | - | - | - | 450.890 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 154.532.629 | - | - | - | 154.532.629 |
| **Total** | **155.522.176** | **1.059.269** | **-** | **-** | **156.581.445** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 1.392.235 | - | - | 1.392.235 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 965.110 | 1.553.418 | - | - | 2.518.528 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 3.954.048 | - | - | - | 3.954.048 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 3.852.472 | - | - | - | 3.852.472 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 467.050 | - | - | 467.050 |
| Altres comptes a pagar | 25.801.875 | - | - | - | 25.801.875 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.536.671.246 | - | - | - | 1.536.671.246 |
| **Total** | **1.571.244.751** | **3.412.703** | **-** | **-** | **1.574.657.454** |
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 171.023 | - | - | 171.023 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 193.765 | 129.949 | - | - | 323.714 |
| Descoberts bancaris | 14 | - | - | - | 14 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 96.843 | - | - | - | 96.843 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.244.394 | - | - | - | 1.244.394 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.325.183 | - | - | 1.325.183 |
| Altres comptes a pagar | 1.620.812 | - | - | - | 1.620.812 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 511.661.362 | - | - | - | 511.661.362 |
| **Total** | **514.817.190** | **1.626.155** | **-** | **-** | **516.443.345** |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 473.835 | - | - | 473.835 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 302.879 | - | - | - | 302.879 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | 17.559 | - | 17.559 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 1.603.339 | - | - | - | 1.603.339 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.404.056 | - | - | - | 1.404.056 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 3.314.497 | - | - | 3.314.497 |
| Altres comptes a pagar | 1.445.245 | - | - | - | 1.445.245 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 521.337.483 | - | - | - | 521.337.483 |
| **Total** | **526.093.002** | **3.788.332** | **17.559** | **-** | **529.898.893** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 5.206 | - | - | 5.206 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 421.433 | 1.617.430 | - | - | 2.038.863 |
| Descoberts bancaris | 21 | - | - | - | 21 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 5.020 | - | - | - | 5.020 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 784.289 | - | - | - | 784.289 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 532.439 | - | - | 532.439 |
| Altres comptes a pagar | 2.591.837 | - | - | - | 2.591.837 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 417.210.574 | - | - | - | 417.210.574 |
| **Total** | **421.013.174** | **2.155.075** | **-** | **-** | **423.168.249** |
| **MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 157.080 | - | - | 157.080 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 684.497 | - | - | - | 684.497 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.820.472 | - | - | 1.820.472 |
| Altres comptes a pagar | 3.448.913 | - | - | - | 3.448.913 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 331.660.875 | - | - | - | 331.660.875 |
| **Total** | **335.794.285** | **1.977.552** | **-** | **-** | **337.771.837** |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 1.008.117 | 1.359.615 | - | - | 2.367.732 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 6.483.720 | 6.483.720 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 529.933 | - | - | - | 529.933 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.327.956 | - | - | - | 1.327.956 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 740.782 | - | | 740.782 |
| Altres comptes a pagar | 1.235.511 | - | - | - | 1.235.511 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 632.236.915 | - | - | - | 632.236.915 |
| **Total** | **636.338.432** | **2.100.397** | **-** | **6.483.720** | **644.922.549** |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 398.690 | 436.626 | - | - | 835.316 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 3.754.212 | - | - | - | 3.754.212 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 848.282 | - | - | - | 848.282 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 3.555.337 | - | - | 3.555.337 |
| Altres comptes a pagar | 844.446 | - | - | - | 844.446 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 359.499.784 | - | - | - | 359.499.784 |
| **Total** | **365.345.414** | **3.991.963** | **-** | **573** | **369.337.377** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 9.054.505 | - | - | - | 9.054.505 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 1.292.830 | 1.292.830 |
| Tresoreria en garantia que es deu als corredors | 795.932 | - | - | - | 795.932 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 2.887.123 | - | - | - | 2.887.123 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 18.294.527 | - | - | 18.294.527 |
| Altres comptes a pagar | 2.917.827 | - | - | - | 2.917.827 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.776.318.933 | - | - | - | 1.776.318.933 |
| **Total** | **1.791.974.320** | **18.294.527** | **-** | **1.292.830** | **1.811.561.677** |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 100.655 | - | - | 100.655 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 36.207 | 834.604 | - | - | 870.811 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 427.852 | - | - | - | 427.852 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 266.676 | - | - | - | 266.676 |
| Altres comptes a pagar | 223.074 | - | - | - | 223.074 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 153.153.429 | - | - | - | 153.153.429 |
| **Total** | **154.107.238** | **935.259** | **-** | **-** | **155.042.497** |
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | 62.444 | - | - | - | 62.444 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 235.142 | - | - | - | 235.142 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 1.605.770 | - | - | - | 1.605.770 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 642.080 | - | - | - | 642.080 |
| Altres comptes a pagar | 1.823.823 | - | - | - | 1.823.823 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 307.734.566 | - | - | - | 307.734.566 |
| **Total** | **312.103.825** | **-** | **-** | **-** | **312.103.825** |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 142.800 | - | - | 142.800 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 22.635 | 163.729 | - | - | 186.364 |
| Descoberts bancaris | 955.476 | - | - | - | 955.476 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 182.540 | - | - | - | 182.540 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 465.799 | - | - | - | 465.799 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 271.274 | - | - | 271.274 |
| Altres comptes a pagar | 730.054 | - | - | - | 730.054 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 219.985.973 | - | - | - | 219.985.973 |
| **Total** | **222.342.477** | **577.803** | **-** | **-** | **222.920.280** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 264.114 | - | - | - | 264.114 |
| Descoberts bancaris | 237.816 | - | - | - | 237.816 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 554.100 | - | - | - | 554.100 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.931.930 | - | - | 1.931.930 |
| Altres comptes a pagar | 558.985 | - | - | - | 558.985 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 265.180.789 | - | - | - | 265.180.789 |
| **Total** | **266.795.804** | **1.931.930** | **-** | **-** | **268.727.734** |
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 1.110.186 | - | - | 1.110.186 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 799.992 | - | - | - | 799.992 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 4.068.762 | - | - | - | 4.068.762 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 16.000.701 | - | - | 16.000.701 |
| Altres comptes a pagar | 2.106.452 | - | - | - | 2.106.452 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.539.055.162 | - | - | - | 1.539.055.162 |
| **Total** | **1.546.030.368** | **17.110.887** | **-** | **-** | **1.563.141.255** |
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 1.006.598 | - | - | 1.006.598 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 922.872 | 2.311.348 | - | - | 3.234.220 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 134.182 | - | - | - | 134.182 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 5.088.305 | - | - | - | 5.088.305 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 21.386.531 | - | - | 21.386.531 |
| Altres comptes a pagar | 5.868.689 | - | - | - | 5.868.689 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 2.064.678.188 | - | - | - | 2.064.678.188 |
| **Total** | **2.076.692.236** | **24.704.477** | **-** | **-** | **2.101.396.713** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 235.200 | - | - | 235.200 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 330.121 | - | - | - | 330.121 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 997.981 | - | - | - | 997.981 |
| Altres comptes a pagar | 1.522.004 | - | - | - | 1.522.004 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 384.549.683 | - | - | - | 384.549.683 |
| **Total** | **387.399.789** | **235.200** | **-** | **-** | **387.634.989** |
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 518.474 | - | - | 518.474 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 899 | - | - | - | 899 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 2.436.651 | - | - | - | 2.436.651 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 4.694.116 | - | - | - | 4.694.116 |
| Altres comptes a pagar | 4.420.902 | - | - | - | 4.420.902 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.914.295.820 | - | - | - | 1.914.295.820 |
| **Total** | **1.925.848.388** | **518.474** | **-** | **-** | **1.926.366.862** |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 724.532 | - | - | 724.532 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 695.001 | - | - | - | 695.001 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 4.734.799 | - | - | - | 4.734.799 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 18.341.415 | - | - | 18.341.415 |
| Altres comptes a pagar | 2.830.061 | - | - | - | 2.830.061 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.820.256.376 | - | - | - | 1.820.256.376 |
| **Total** | **1.828.516.237** | **19.065.947** | **-** | **-** | **1.847.582.184** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 1.842.894 | - | - | 1.842.894 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 1.202.630 | 927.621 | - | - | 2.130.251 |
| Opcions a valor just | 45.784 | 541 | 9.756 | - | 56.081 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 1.468.505 | 1.468.505 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 15.059.406 | - | - | - | 15.059.406 |
| Tresoreria en garantia que es deu als corredors | 515.693 | - | - | - | 515.693 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.755.698 | - | - | - | 1.755.698 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 5.626.995 | - | - | 5.626.995 |
| Altres comptes a pagar | 1.385.168 | - | - | - | 1.385.168 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 919.533.273 | - | - | - | 919.533.273 |
| **Total** | **939.497.652** | **8.398.051** | **9.756** | **1.468.505** | **949.373.964** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 660.083 | - | - | 660.083 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 157.932 | 2.526.371 | - | - | 2.684.303 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 484.379 | - | - | - | 484.379 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.485.355 | - | - | - | 1.485.355 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 6.180.018 | - | - | 6.180.018 |
| Altres comptes a pagar | 980.505 | - | - | - | 980.505 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 599.846.390 | - | - | - | 599.846.390 |
| **Total** | **602.954.561** | **9.366.472** | **-** | **-** | **612.321.033** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 285.000 | - | - | - | 285.000 |
| Tresoreria en garantia que es deu als corredors | 450.000 | - | - | - | 450.000 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 2.114.967 | - | - | - | 2.114.967 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.147.519 | - | - | 1.147.519 |
| Altres comptes a pagar | 1.748.500 | - | - | - | 1.748.500 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 831.133.691 | - | - | - | 831.133.691 |
| **Total** | **835.732.158** | **1.147.519** | **-** | **-** | **836.879.677** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 137.214 | - | - | 137.214 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 129.970 | - | - | - | 129.970 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.023.608 | - | - | - | 1.023.608 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 3.972.977 | - | - | 3.972.977 |
| Altres comptes a pagar | 547.662 | - | - | - | 547.662 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 409.716.933 | - | - | - | 409.716.933 |
| **Total** | **411.418.173** | **4.110.191** | **-** | **-** | **415.528.364** |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 263.570 | - | - | 263.570 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 377.737 | - | - | - | 377.737 |
| Opcions a valor just | - | 20.517 | - | - | 20.517 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 574.752 | - | - | - | 574.752 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 157.289 | - | - | - | 157.289 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 821.982 | - | - | 821.982 |
| Altres comptes a pagar | 397.315 | - | - | - | 397.315 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 79.468.271 | - | - | - | 79.468.271 |
| **Total** | **80.975.364** | **1.106.069** | **-** | **-** | **82.081.433** |
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 77.963 | - | - | 77.963 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 65.862 | - | - | - | 65.862 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 464.268 | - | - | - | 464.268 |
| Altres comptes a pagar | 230.803 | - | - | - | 230.803 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 186.213.350 | - | - | - | 186.213.350 |
| **Total** | **186.974.283** | **77.963** | **-** | **-** | **187.052.246** |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 40.541 | - | - | 40.541 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 19.784 | - | - | - | 19.784 |
| Descoberts bancaris | 26 | - | - | - | 26 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 211.599 | - | - | - | 211.599 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 350.765 | - | - | 350.765 |
| Altres comptes a pagar | 78.638 | - | - | - | 78.638 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 85.123.924 | - | - | - | 85.123.924 |
| **Total** | **85.433.971** | **391.306** | **-** | **-** | **85.825.277** |

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | 4.340 | - | - | - | 4.340 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 4.423 | - | - | - | 4.423 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 9.504 | - | - | - | 9.504 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.055.926 | - | - | - | 1.055.926 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 4.551.729 | - | - | 4.551.729 |
| Altres comptes a pagar | 1.489.270 | - | - | - | 1.489.270 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 421.066.905 | - | - | - | 421.066.905 |
| **Total** | **423.630.368** | **4.551.729** | **-** | **-** | **428.182.097** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 193.347 | - | - | 193.347 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 117.799 | - | - | - | 117.799 |
| Descoberts bancaris | 21 | - | - | - | 21 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 261.686 | - | - | - | 261.686 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.119.360 | - | - | - | 1.119.360 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 4.805.110 | - | - | 4.805.110 |
| Altres comptes a pagar | 652.835 | - | - | - | 652.835 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 472.435.604 | - | - | - | 472.435.604 |
| **Total** | **474.587.305** | **4.998.457** | **-** | **-** | **479.585.762** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 363.115 | - | - | 363.115 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 480.248 | - | - | - | 480.248 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 14.038 | 14.038 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 411.520 | - | - | - | 411.520 |
| Tresoreria en garantia que es deu als corredors | 135 | - | - | - | 135 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 275.632 | - | - | - | 275.632 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 210.686 | - | - | 210.686 |
| Altres comptes a pagar | 178.099 | - | - | - | 178.099 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 212.562.172 | - | - | - | 212.562.172 |
| **Total** | **213.907.806** | **573.801** | **-** | **14.038** | **214.495.645** |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

## 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. 2024 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1]** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 23.909 | - | - | 23.909 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 6.206 | - | - | - | 6.206 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 233.244 | - | - | - | 233.244 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 434.802 | - | - | 434.802 |
| Altres comptes a pagar | 49.079 | - | - | - | 49.079 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 95.031.983 | - | - | - | 95.031.983 |
| **Total** | **95.320.512** | **458.711** | **-** | **-** | **95.779.223** |

[1] Aquest Subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

Les taules següents analitzen, per a cada subfons, els passius en agrupacions de venciment pertinents basades en el període que resta del 31 de desembre del 2024 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 29.794 | - | - | - | 29.794 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 601.283 | - | - | - | 601.283 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.653.863 | - | - | - | 1.653.863 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 4.457.437 | - | - | 4.457.437 |
| Altres comptes a pagar | 5.662.134 | - | - | - | 5.662.134 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 734.635.212 | - | - | - | 734.635.212 |
| **Total** | **742.582.286** | **4.457.437** | **-** | **-** | **747.039.723** |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 286.692 | - | - | - | 286.692 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 28.749 | - | - | - | 28.749 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.166.792 | - | - | - | 1.166.792 |
| Altres comptes a pagar | 1.408.517 | - | - | - | 1.408.517 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 506.451.558 | - | - | - | 506.451.558 |
| **Total** | **509.342.308** | **-** | **-** | **-** | **509.342.308** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 197.594 | - | - | - | 197.594 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 372.724 | - | - | - | 372.724 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 513.281 | - | - | - | 513.281 |
| Altres comptes a pagar | 400.564 | - | - | - | 400.564 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 228.517.647 | - | - | - | 228.517.647 |
| **Total** | **230.001.810** | **-** | **-** | **-** | **230.001.810** |
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | | |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 3.327.423 | - | - | - | 3.327.423 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.333.693 | - | - | - | 1.333.693 |
| Altres comptes a pagar | 1.575.048 | - | - | - | 1.575.048 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 541.053.140 | - | - | - | 541.053.140 |
| **Total** | **547.289.304** | **-** | **-** | **-** | **547.289.304** |
| **EURO FIXED INCOME** | | | | | |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 2.492.206 | - | - | - | 2.492.206 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 563.227 | - | - | - | 563.227 |
| Altres comptes a pagar | 9.670.009 | - | - | - | 9.670.009 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.141.658.563 | - | - | - | 1.141.658.563 |
| **Total** | **1.154.384.005** | **-** | **-** | **-** | **1.154.384.005** |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 977.623 | - | - | 977.623 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 381.768 | 7.333.849 | - | - | 7.715.617 |
| Descoberts bancaris | 400.000 | - | - | - | 400.000 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 7.046.549 | - | - | - | 7.046.549 |
| Tresoreria en garantia que es deu als corredors | 398.316 | - | - | - | 398.316 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 4.815.212 | - | - | - | 4.815.212 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 2.261.122 | - | - | 2.261.122 |
| Altres comptes a pagar | 10.691.911 | - | - | - | 10.691.911 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 2.456.550.292 | - | - | - | 2.456.550.292 |
| **Total** | **2.480.284.048** | **10.572.594** | **-** | **-** | **2.490.856.642** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 119.560 | - | - | 119.560 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 75.050 | 19.763 | - | - | 94.813 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 434.682 | 434.682 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 247.492 | - | - | - | 247.492 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.528.246 | - | - | - | 1.528.246 |
| Altres comptes a pagar | 1.380.442 | - | - | - | 1.380.442 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 744.878.970 | - | - | - | 744.878.970 |
| **Total** | **748.110.200** | **139.323** | **-** | **434.682** | **748.684.205** |
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 60.048 | - | - | - | 60.048 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 790 | - | - | - | 790 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 649.615 | - | - | - | 649.615 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 81.795 | - | - | 81.795 |
| Altres comptes a pagar | 398.966 | - | - | - | 398.966 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 287.835.611 | - | - | - | 287.835.611 |
| **Total** | **288.945.030** | **81.795** | **-** | **-** | **289.026.825** |
| **EQUITY POWER COUPON COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 404.726 | - | - | - | 404.726 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 67.086 | - | - | - | 67.086 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.794.444 | - | - | - | 1.794.444 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 291.660 | - | - | 291.660 |
| Altres comptes a pagar | 1.257.144 | - | - | - | 1.257.144 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 681.945.033 | - | - | - | 681.945.033 |
| **Total** | **685.468.433** | **291.660** | **-** | **-** | **685.592.057** |
| **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 | 1.082.653 | - | - | - | 1.082.653 |
| Descoberts bancaris | 1.160.000 | - | - | - | 1.160.000 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 27.236.431 | - | - | - | 27.236.431 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 13.255.890 | - | - | - | 13.255.890 |
| Altres comptes a pagar | 11.644.337 | - | - | - | 11.644.337 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 5.179.439.799 | - | - | - | 5.179.439.799 |
| **Total** | **5.233.819.110** | **-** | **-** | **-** | **5.233.819.110** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | |
| Descoberts bancaris | 698.643 | - | - | - | 698.643 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 690.405 | - | - | - | 690.405 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 365.477 | - | - | - | 365.477 |
| Altres comptes a pagar | 287.423 | - | - | - | 287.423 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 156.268.896 | - | - | - | 156.268.896 |
| **Total** | **158.310.844** | **-** | **-** | **-** | **158.310.844** |
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 198.810 | - | - | 198.810 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 479.882 | 501.759 | - | - | 981.641 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 95.891 | 95.891 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 5.185.719 | - | - | - | 5.185.719 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 4.132.610 | - | - | - | 4.132.610 |
| Altres comptes a pagar | 2.817.566 | - | - | - | 2.817.566 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.707.860.890 | - | - | - | 1.707.860.890 |
| **Total** | **1.720.476.667** | **700.569** | **-** | **95.891** | **1.721.273.127** |
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 72.379 | - | - | - | 72.379 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 1.594.746 | - | - | - | 1.594.746 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.212.187 | - | - | - | 1.212.187 |
| Altres comptes a pagar | 1.066.836 | - | - | - | 1.066.836 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 523.574.213 | - | - | - | 523.574.213 |
| **Total** | **527.520.361** | **-** | **-** | **-** | **527.520.361** |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 121.961 | - | - | - | 121.961 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | 350.225 | - | 350.225 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 68.507 | - | - | - | 68.507 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.372.717 | - | - | - | 1.372.717 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 40.952 | - | - | 40.952 |
| Altres comptes a pagar | 1.178.202 | - | - | - | 1.178.202 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 525.516.772 | - | - | - | 525.516.772 |
| **Total** | **528.258.159** | **40.952** | **350.225** | **-** | **528.649.336** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 158.644 | 148.961 | - | - | 307.605 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 620.743 | - | - | - | 620.743 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 793.479 | - | - | - | 793.479 |
| Altres comptes a pagar | 1.058.769 | - | - | - | 1.058.769 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 436.181.258 | - | - | - | 436.181.258 |
| **Total** | **438.812.893** | **148.961** | **-** | **-** | **438.961.854** |
| **MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | | |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 653.796 | - | - | - | 653.796 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 691.545 | - | - | - | 691.545 |
| Altres comptes a pagar | 803.741 | - | - | - | 803.741 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 344.076.106 | - | - | - | 344.076.106 |
| **Total** | **346.225.188** | **-** | **-** | **-** | **346.225.188** |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 37.023 | 83.773 | - | - | 120.796 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 2.071.200 | - | - | - | 2.071.200 |
| Tresoreria en garantia que es deu als corredors | 2.240.000 | - | - | - | 2.240.000 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.363.398 | - | - | - | 1.363.398 |
| Altres comptes a pagar | 1.644.793 | - | - | - | 1.644.793 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 669.366.231 | - | - | - | 669.366.231 |
| **Total** | **676.722.645** | **83.773** | **-** | **-** | **676.806.418** |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 149.404 | - | - | 149.404 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 129.229 | - | - | - | 129.229 |
| Descoberts bancaris | 3.996.635 | - | - | - | 3.996.635 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 1.036.288 | - | - | - | 1.036.288 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 788.994 | - | - | - | 788.994 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 196.893 | - | - | 196.893 |
| Altres comptes a pagar | 770.237 | - | - | - | 770.237 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 344.382.913 | - | - | - | 344.382.913 |
| **Total** | **351.104.296** | **346.297** | **-** | **-** | **351.450.593** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 126.192 | - | - | - | 126.192 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 366.259 | 366.259 |
| Descoberts bancaris | 63 | - | - | - | 63 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 10 | - | - | - | 10 |
| Tresoreria en garantia que es deu als corredors | 188.081 | - | - | - | 188.081 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.908.334 | - | - | - | 1.908.334 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 6.785.573 | - | - | 6.785.573 |
| Altres comptes a pagar | 6.045.885 | - | - | - | 6.045.885 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.199.486.763 | - | - | - | 1.199.486.763 |
| **Total** | **1.207.755.328** | **6.785.573** | **-** | **366.259** | **1.214.907.160** |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 14.086 | - | - | 14.086 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 25.239 | 16.985 | - | - | 42.224 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 431.384 | 431.384 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 284.691 | - | - | - | 284.691 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 254.928 | - | - | - | 254.928 |
| Altres comptes a pagar | 294.825 | - | - | - | 294.825 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 150.879.425 | - | - | - | 150.879.425 |
| **Total** | **151.739.108** | **31.071** | **-** | **431.384** | **152.201.563** |
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 151.884 | 363.843 | - | - | 515.727 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 652.236 | - | - | - | 652.236 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 653.553 | - | - | - | 653.553 |
| Altres comptes a pagar | 734.472 | - | - | - | 734.472 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 322.628.452 | - | - | - | 322.628.452 |
| **Total** | **324.820.597** | **363.843** | **-** | **-** | **325.184.440** |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 107.983 | - | - | - | 107.983 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 196.560 | - | - | - | 196.560 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 488.968 | - | - | - | 488.968 |
| Altres comptes a pagar | 789.363 | - | - | - | 789.363 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 239.324.106 | - | - | - | 239.324.106 |
| **Total** | **240.906.980** | **-** | **-** | **-** | **240.906.980** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 10.037 | - | - | - | 10.037 |
| Descoberts bancaris | 1.171.162 | - | - | - | 1.171.162 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 515.885 | - | - | - | 515.885 |
| Altres comptes a pagar | 508.176 | - | - | - | 508.176 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 253.356.914 | - | - | - | 253.356.914 |
| **Total** | **255.562.174** | **-** | **-** | **-** | **255.562.174** |
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 388.310 | - | - | - | 388.310 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 145.772 | - | - | - | 145.772 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 3.773.766 | - | - | - | 3.773.766 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 8.794.819 | - | - | 8.794.819 |
| Altres comptes a pagar | 13.704.324 | - | - | - | 13.704.324 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.475.641.324 | - | - | - | 1.475.641.324 |
| **Total** | **1.493.653.496** | **8.794.819** | **-** | **-** | **1.502.448.315** |
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 279.823 | - | - | - | 279.823 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 303.892 | - | - | - | 303.892 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 4.588.818 | - | - | - | 4.588.818 |
| Altres comptes a pagar | 5.182.710 | - | - | - | 5.182.710 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.933.266.141 | - | - | - | 1.933.266.141 |
| **Total** | **1.943.621.384** | **-** | **-** | **-** | **1.943.621.384** |
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | | |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 221.368 | - | - | - | 221.368 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.021.448 | - | - | - | 1.021.448 |
| Altres comptes a pagar | 1.113.671 | - | - | - | 1.113.671 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 410.811.921 | - | - | - | 410.811.921 |
| **Total** | **413.168.408** | **-** | **-** | **-** | **413.168.408** |
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | | |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 9.164.234 | - | - | - | 9.164.234 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 3.603.898 | - | - | - | 3.603.898 |
| Altres comptes a pagar | 2.273.301 | - | - | - | 2.273.301 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.486.733.188 | - | - | - | 1.486.733.188 |
| **Total** | **1.501.774.621** | **-** | **-** | **-** | **1.501.774.621** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **GLOBAL LEADERS** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 347.574 | - | - | - | 347.574 |
| Descoberts bancaris | 15 | - | - | - | 15 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 106.441 | - | - | - | 106.441 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 4.163.952 | - | - | - | 4.163.952 |
| Altres comptes a pagar | 3.339.225 | - | - | - | 3.339.225 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 1.663.004.160 | - | - | - | 1.663.004.160 |
| **Total** | **1.670.961.367** | **-** | **-** | **-** | **1.670.961.367** |
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 1.276.085 | - | - | 1.276.085 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 1.105.195 | 445.355 | - | - | 1.550.550 |
| Opcions a valor just | 167.434 | 4.302 | - | - | 171.736 |
| Permutes financeres a valor just | - | - | - | 637.527 | 637.527 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 11.858.218 | - | - | - | 11.858.218 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.021.777 | - | - | - | 1.021.777 |
| Altres comptes a pagar | 2.286.755 | - | - | - | 2.286.755 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 547.699.433 | - | - | - | 547.699.433 |
| **Total** | **564.138.812** | **1.725.742** | **-** | **637.527** | **566.502.081** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 124.442 | 741.482 | - | - | 865.924 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 76.009 | - | - | - | 76.009 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 1.416.220 | - | - | - | 1.416.220 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 319.401 | - | - | 319.401 |
| Altres comptes a pagar | 1.363.404 | - | - | - | 1.363.404 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 594.517.983 | - | - | - | 594.517.983 |
| **Total** | **597.498.058** | **1.060.883** | **-** | **-** | **598.558.941** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 86.537 | - | - | - | 86.537 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 2.090.048 | - | - | - | 2.090.048 |
| Altres comptes a pagar | 3.366.847 | - | - | - | 3.366.847 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 889.293.367 | - | - | - | 889.293.367 |
| **Total** | **894.836.799** | **-** | **-** | **-** | **894.836.799** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 42.764 | - | - | - | 42.764 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 913.918 | - | - | - | 913.918 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 3.313.175 | - | - | 3.313.175 |
| Altres comptes a pagar | 908.341 | - | - | - | 908.341 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 385.368.972 | - | - | - | 385.368.972 |
| **Total** | **387.233.995** | **3.313.175** | **-** | **-** | **390.547.170** |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | - | 131.017 | - | - | 131.017 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 133.075 | - | - | - | 133.075 |
| Opcions a valor just | - | 9.252 | - | - | 9.252 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 529.345 | - | - | - | 529.345 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 101.817 | - | - | - | 101.817 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 182.547 | - | - | 182.547 |
| Altres comptes a pagar | 173.051 | - | - | - | 173.051 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 53.576.825 | - | - | - | 53.576.825 |
| **Total** | **54.514.113** | **322.816** | **-** | **-** | **54.836.929** |
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 31.066 | - | - | - | 31.066 |
| Descoberts bancaris | 77 | - | - | - | 77 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 413.426 | - | - | - | 413.426 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 239.801 | - | - | 239.801 |
| Altres comptes a pagar | 642.258 | - | - | - | 642.258 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 180.787.222 | - | - | - | 180.787.222 |
| **Total** | **181.874.049** | **239.801** | **-** | **-** | **182.113.850** |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 14.596 | - | - | - | 14.596 |
| Descoberts bancaris | 8 | - | - | - | 8 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 131.942 | - | - | - | 131.942 |
| Altres comptes a pagar | 60.055 | - | - | - | 60.055 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 57.162.879 | - | - | - | 57.162.879 |
| **Total** | **57.369.480** | **-** | **-** | **-** | **57.369.480** |

## 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. 2023 EUR |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes de futurs a valor just | 5.990 | - | - | - | 5.990 |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | - | 41.422 | - | - | 41.422 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 208.774 | - | - | - | 208.774 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 360.209 | - | - | - | 360.209 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.626.200 | - | - | 1.626.200 |
| Altres comptes a pagar | 244.584 | - | - | - | 244.584 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 158.880.079 | - | - | - | 158.880.079 |
| **Total** | **159.699.636** | **1.667.622** | **-** | **-** | **161.367.258** |
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | | |
| *Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues* | | | | | |
| Contractes a termini sobre de divises a valor just | 22.351 | - | - | - | 22.351 |
| Marge en efectiu a pagar als corredors | 11.777 | - | - | - | 11.777 |
| Comissions de gestió i assessorament a pagar | 482.241 | - | - | - | 482.241 |
| Comissions sobre resultats a pagar | - | 1.154.032 | - | - | 1.154.032 |
| Altres comptes a pagar | 700.497 | - | - | - | 700.497 |
| Actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables | 208.784.291 | - | - | - | 208.784.291 |
| **Total** | **210.001.157** | **1.154.032** | **-** | **-** | **211.155.189** |

**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. 2024 | Des. 2023 |
|---|---|---|---|
| Euro Fixed Income | Mediolanum Vita S.p.A | 37,54% | 38,50% |
| Dynamic Collection | Mediolanum Vita S.p.A | 24,73% | 23,68% |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | Mediolanum Vita S.p.A | 24,39% | 24,14% |
| New Opportunities Collection1 | Mediolanum Vita S.p.A | - | 20,06% |
| Infrastructure Opportunity Collection | Mediolanum Vita S.p.A | 22,09% | 20,94% |
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | Mediolanum Vita S.p.A | 23,92% | 23,43% |
| Socially Responsible Collection | Mediolanum Vita S.p.A | 33,21% | 32,62% |
| Financial Income Strategy | Mediolanum Vita S.p.A | 24,95% | 26,10% |
| Equilibrium | Mediolanum Vita S.p.A | 21,93% | 22,45% |
| Dynamic International Value Opportunity | Mediolanum Vita S.p.A | 32,41% | 29,77% |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | Mediolanum Vita S.p.A | 35,87% | 34,04% |
| European Small Cap Equity | Mediolanum Vita S.p.A | 36,58% | 36,26% |
| Chinese Road Opportunity | Mediolanum Vita S.p.A | 26,22% | 26,81% |
| Global Leaders | Mediolanum Vita S.p.A | 38,79% | 37,95% |
| Emerging Markets Fixed Income | Mediolanum Vita S.p.A | 25,53% | 27,64% |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | Mediolanum Vita S.p.A | 44,80% | 43,11% |
| Mediolanum Global Impact | Mediolanum Vita S.p.A | 39,83% | 39,43% |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | Mediolanum Vita S.p.A | 38,76% | 38,31% |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | Mediolanum Vita S.p.A | 24,22% | 24,24% |
| Mediolanum Energy Transition | Mediolanum Vita S.p.A | 44,08% | 47,41% |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | Mediolanum Vita S.p.A | 57,60% | 68,74% |
| Mediolanum India Opportunities | Mediolanum Vita S.p.A | 32,93% | 31,65% |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | Mediolanum Vita S.p.A | 37,39% | 43,30% |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[2] | Mediolanum Vita S.p.A | 45,38% | - |
| Mediolanum Green Building Evolution[2] | Mediolanum Vita S.p.A | 85,20% | - |

[1] Menys del 20 %.
[2] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

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 a conseqüència de l'incompliment de les condicions d'un contracte per la contrapart. Cada subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts que estarà en funció de les posicions en bons, permutes financeres, opcions, contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui en cartera el subfons.

Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets. L'exposició d'un subfons davant de qualsevol contrapart relacionada amb qualssevol tècniques o instruments que faci servir a aquest efecte de dur a terme una gestió eficient de la cartera, o amb fins de cobertura del risc de canvi, no podrà representar més del 5% del valor liquidatiu net del subfons. Aquest límit s'incrementa fins al 10% del valor liquidatiu net del subfons quan la contrapart sigui una entitat de crèdit que pertany a alguna de les categories indicades en el Reglament OICVM.

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

**(d) Risc de crèdit (continuació)**

Consulteu-ne les categories a continuació:

i) una entitat de crèdit autoritzada a l'Espai Econòmic Europeu (EEE) (estats membres de la Unió Europea, Noruega, Islàndia i Liechtenstein);

ii) una entitat de crèdit autoritzada en un estat que no sigui un estat membre de l'EEE, signant de l'Acord de Convergència de Capital de Basilea de juliol del 1988 (Suïssa, el Canadà, el Japó i els Estats Units);

iii) una entitat de crèdit autoritzada a Regne Unit, Jersey, Guernsey, l'Illa de Man, Austràlia o Nova Zelanda.

Així mateix, el risc de crèdit sorgeix també quan el subfons manté efectiu o dipòsits amb una entitat de crèdit o amb l'administrador fiduciari i es materialitza quan la contrapart no reemborsa l'import segons el que se li ha exigit. D'acord amb la Normativa OICVM, un subfons no podrà invertir més del 20% del seu patrimoni net en dipòsits d'una mateixa entitat de crèdit. Els dipòsits que un subfons faci en qualsevol entitat de crèdit que no pertanyin a les categories citades anteriorment no podran representar més del 10% del seu patrimoni net.

Quan sigui necessari, un subfons acceptarà garanties de les seves contraparts per tal de reduir l'exposició al risc de contrapart generat mitjançant l'ús d'instruments financers derivats (IFD) negociats en mercats no inscrits (OTC) i tècniques de gestió eficient de la cartera. Qualsevol garantia rebuda per un subfons estarà formada per garantia en efectiu o valors amb garantia governamental de diferent venciment que compleixin els requisits del Banc Central d'Irlanda en relació amb les garanties diferents de l'efectiu que pugui rebre un OICVM.

Les garanties en efectiu rebudes no es reinvertiran i totes les garanties rebudes per un subfons sobre una base de transferència de títols seran en mans de l'administrador fiduciari. Per a altres tipus d'acords de garantia, la garantia es pot mantenir amb un tercer custodi que estigui subjecte a supervisió prudencial i que no estigui relacionat amb el proveïdor de la garantia.

Les garanties rebudes, que no siguin en efectiu, seran altament líquides i es negociaran en un mercat regulat o en un sistema de negociació multilateral amb preus transparents per tal que es puguin vendre ràpidament a un preu proper a la valoració prèvia a la venda. Les garanties rebudes seran emeses per una entitat independent de la contrapart i que no s'espera que tingui una alta correlació amb la rendibilitat de la contrapart. Les garanties estaran prou diversificades en termes de país, mercats i emissors amb una exposició màxima a un emissor determinat del 20% del valor liquidatiu net del subfons corresponent. Si un subfons està exposat a diferents contraparts, les diferents cistelles de garantia s'agregaran per calcular el límit del 20% d'exposició a un sol emissor. A més, un subfons pot estar totalment garantit en diferents valors mobiliaris i instruments del mercat monetari emesos o garantits per un estat membre, una o més de les seves autoritats locals, un tercer país o un organisme públic internacional al qual pertanyen un o més estats membres. En aquest cas, el subfons corresponent rebrà valors d'almenys sis emissions diferents, però els valors d'una única emissió no representaran més del 30% del valor liquidatiu net del subfons corresponent.

El nivell de garantia que s'ha de presentar pot variar segons la contrapart amb la qual negocia un subfons i s'ajustarà als requisits del Banc Central d'Irlanda. La política de retallades aplicada a les garanties dipositades es negociarà en funció de la contrapart i variarà en funció de la classe d'actius rebuts pel subfons, tenint en compte les característiques dels actius rebuts com a garantia, com ara la solvència creditícia o la volatilitat dels preus, i el resultat de qualsevol política de proves d'estrès de liquiditat.

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

**(d) Risc de crèdit (continuació)**

A 31 de desembre del 2024, CACEIS Bank, Ireland Branch, té assignada una qualificació de solvència d'A+ per S&P (el 31 de desembre del 2023: CACEIS Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch, té assignada una qualificació de solvència d'A+ per S&P).

A 31 de desembre del 2024 i 31 de desembre del 2023 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 2024 o el 31 de desembre del 2023 es descriuen a continuació, segons les qualificacions de les conegudes agències de qualificació, S&P i Fitch:

| | **Qualificació creditícia** | |
|---|---|---|
| **Tresoreria** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| Bank of America, N.A. | A+ | A+ |
| Barclays Bank Plc | A+ | A+ |
| BNP Paribas S.A. | A+ | A+ |
| BofA Securities Inc | A+ | - |
| CACEIS Bank | A+ | A+ |
| Citibank, N.A. | - | A+ |
| Citigroup Global Markets Inc | A+ | - |
| Deutsche Bank AG | A | - |
| Goldman Sachs International | A+ | A+ |
| JPMorgan Chase & Co. | A | A- |
| JPMorgan Securities LLC | AA- | - |
| JPMorgan Securities Plc | AA- | A+ |
| Merrill Lynch International | A+ | - |
| Morgan Stanley | - | A- |
| Morgan Stanley and Co. International Plc | AA- | - |
| Natwest Markets N.V. | - | A |
| Natwest Markets Plc | A | - |
| Societe Generale S.A. | A | A |
| The Bank of New York Mellon | - | AA- |
| UBS AG London Branch | - | A+ |

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

### (d) Risc de crèdit (continuació)

| | Qualificació creditícia | |
|---|---|---|
| **Instrument derivat** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| Bank of America, N.A. | A+ | A+ |
| Barclays Bank Plc | A+ | A+ |
| BNP Paribas S.A. | A+ | A+ |
| Brown Brothers Harriman and Co | A+ | A+ |
| CACEIS Bank | A+ | A+ |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | A+ | A+ |
| Citibank N.A. | A+ | A+ |
| Citigroup Global Markets Europe AG | A+ | - |
| Citigroup Global Markets Ltd | A+ | A+ |
| Crédit Agricole CIB London Branch | A+ | - |
| Deutsche Bank AG | A | A |
| Goldman Sachs International | A+ | A+ |
| HSBC Bank Plc | A+ | A+ |
| HSBC Continental Europe | A+ | A+ |
| JP Morgan AG | - | A+ |
| JPMorgan Chase & Co. | A | A- |
| JPMorgan Chase Bank | AA- | - |
| JPMorgan Securities Plc | AA- | A+ |
| Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc. | - | A+ |
| Morgan Stanley | - | A- |
| Morgan Stanley and Co. International Plc | AA- | - |
| Nomura International Plc | - | A- |
| Royal Bank of Canada London Branch | AA- | - |
| Royal Bank of Scotland Plc London Branch | A+ | A+ |
| Societe Generale S.A. | A | A |
| Standard Chartered Bank London Branch | A+ | A+ |
| State Street Bank and Trust Company | AA- | AA- |
| The Bank of New York Mellon | - | AA- |
| Toronto Dominion Bank | A+ | AA- |
| UBS AG London Branch | A+ | A+ |
| UBS AG Stamford Branch | A+ | - |
| Unicredit Bank AG | - | BBB+ |

| | Qualificació creditícia | |
|---|---|---|
| **Préstec de valors** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| Brown Brothers Harriman | A+ | A+ |

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. 2024** | **Des. 2023** |
|---|---|---|
| AA- | 2,33% | - |
| A+ | 96,22% | 90,69% |
| A | 1,45% | 0,05% |
| A- | - | 9,25% |
| BBB+ | - | 0,01% |
| **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.

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

**(e) Risc de custòdia i de titularitat (continuació)**

L'administrador fiduciari serà responsable davant el subfons i els partícips pertinents per les pèrdues que pateixi un instrument financer que tingui en custòdia (és a dir, els actius que s'exigeix mantenir en custòdia d'acord amb el Reglament sobre OICVM) o que estigui sota la custòdia de qualsevol subcustodi designat per l'administrador fiduciari. No obstant això, l'administrador fiduciari no serà responsable per les pèrdues patides per un instrument financer custodiat per l'administrador fiduciari o per qualsevol subcustodi si pot provar que les pèrdues han sorgit com a resultat d'un esdeveniment extern més enllà del seu control raonable, les conseqüències del qual no es podrien haver evitat malgrat tots els esforços raonables per fer-ho. L'administrador fiduciari també serà responsable davant el subfons i seus partícips en qüestió per totes les altres pèrdues que pateixin a conseqüència de l'incompliment, sigui intencional o per negligència, de l'administrador fiduciari de complir adequadament amb les seves obligacions de conformitat amb el Reglament sobre OICVM.

Tanmateix, val a dir que no totes les jurisdiccions tenen les mateixes regles i normatives que Irlanda pel que fa a la custòdia dels actius i el reconeixement dels interessos d'un beneficiari com un subfons. Per això, en tals jurisdiccions, hi ha un risc que si un subcustodi fa fallida o es declara insolvent, la titularitat beneficiària dels actius del subfons que tingui aquest subcustodi no pugui ser reconeguda. I, en conseqüència, els creditors del subcustodi poden buscar tenir recurs als actius del subfons.

A aquestes jurisdiccions a les quals la titularitat beneficiària dels actius del subfons es reconeix finalment, el subfons pot patir demores i costos a l'hora de recuperar aquests actius. Els subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, com ara Rússia i l'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 fa referència a les fluctuacions en el valor dels valors que porten interès a causa de canvis en els nivells vigents dels tipus d'interès de mercat. L'exposició al risc de tipus d'interès depèn de la sensibilitat del valor subjacent a les corbes de tipus d'interès. No tots els bons i els subfons que hi inverteixen se'n veuen afectats de la mateixa manera. Així, els preus dels valors de renda fixa a llarg termini fluctuaran en general més en resposta als canvis dels tipus d'interès que no pas els valors a curt termini. Mitjançant la gestió d'una durada adequada i una font diversificada d'emissors de valors es mitiga i es gestiona el risc. L'efectiu i la tresoreria mantinguda en garantia s'inverteixen als subfons per generar un rendiment per protegir el fons de moviments desfavorables dels tipus d'interès quan sigui necessari. Cada Societat gestora delegada d'inversions supervisa el venciment de la seva cartera de bons amb diferents dates de venciment i reinverteix els ingressos a mesura que cada bo venci, la qual cosa ajuda a moderar la volatilitat.

El perfil de tipus d'interès dels actius financers (diferents dels de la tresoreria i dels deutors a curt termini) que els subfons mantenien a 31 de desembre del 2024 (expressat en euros) es mostra a continuació. L'anàlisi de sensibilitat es basa en la fluctuació del 5% sobre els tipus d'interès d'actius financers flotants només si totes les altres variables es mantenen constants. La sensibilitat del tipus d'interès anterior representa un resultat hipotètic i no pretén ser predictiu. Les condicions del mercat i, per tant, els tipus d'interès futurs, podrien variar de manera significativa del que s'ha suggerit.

| Moneda | Total inversions | Actius financers a tipus fix | Actius financers a tipus variable | Actius financers no remunerats | Anàlisi de sensibilitat 5% |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 103.107.519 | - | - | 103.107.519 | - |
| USD | 825.135.129 | - | - | 825.135.129 | - |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | | |
| CHF | 24.957.902 | - | - | 24.957.902 | - |
| DKK | 10.580.725 | - | - | 10.580.725 | - |
| EUR | 359.660.850 | - | - | 359.660.850 | - |
| GBP | 67.958.987 | - | - | 67.958.987 | - |
| NOK | 2.414.620 | - | - | 2.414.620 | - |
| SEK | 11.265.721 | - | - | 11.265.721 | - |
| USD | 8.171.168 | - | - | 8.171.168 | - |

## 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 6.038.968 | - | - | 6.038.968 | - |
| CNH | 1.228.238 | - | - | 1.228.238 | - |
| EUR | 152.049.033 | - | - | 152.049.033 | - |
| HKD | 11.205.459 | - | - | 11.205.459 | - |
| IDR | 2.327.065 | - | - | 2.327.065 | - |
| INR | 5.689.789 | - | - | 5.689.789 | - |
| JPY | 20.808.329 | - | - | 20.808.329 | - |
| KRW | 3.388.502 | - | - | 3.388.502 | - |
| SGD | 1.460.485 | - | - | 1.460.485 | - |
| TWD | 8.581.307 | - | - | 8.581.307 | - |
| USD | 9.555.357 | - | - | 9.555.357 | - |
| VND | 291.145 | - | - | 291.145 | - |
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | | |
| AED | 5.755.609 | - | - | 5.755.609 | - |
| BRL | 1.410.785 | - | - | 1.410.785 | - |
| CNH | 8.880.220 | - | - | 8.880.220 | - |
| EUR | 213.819.294 | - | - | 213.819.294 | - |
| HKD | 23.791.489 | - | - | 23.791.489 | - |
| HUF | 2.593.075 | - | - | 2.593.075 | - |
| IDR | 5.113.807 | - | - | 5.113.807 | - |
| INR | 12.551.500 | - | - | 12.551.500 | - |
| KRW | 18.987.346 | - | - | 18.987.346 | - |
| MXN | 1.248.075 | - | - | 1.248.075 | - |
| PLN | 806.597 | - | - | 806.597 | - |
| THB | 880.891 | - | - | 880.891 | - |
| TRY | 1.899.990 | - | - | 1.899.990 | - |
| TWD | 28.749.356 | - | - | 28.749.356 | - |
| USD | 163.359.700 | - | - | 163.359.700 | - |
| VND | 1.082.814 | - | - | 1.082.814 | - |
| ZAR | 8.911.698 | - | - | 8.911.698 | - |
| **EURO FIXED INCOME** | | | | | |
| EUR | 1.523.363.316 | 1.514.534.336 | 8.828.980 | - | 441.449 |

## 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | |
| AUD | 122.390 | - | - | 122.390 | - |
| EUR | 240.181.681 | 205.580.882 | 18.756.920 | 15.843.879 | 937.846 |
| GBP | 27.405.439 | 26.788.857 | 616.582 | - | 30.829 |
| USD | 2.907.106.079 | 2.767.875.452 | 83.513.723 | 55.716.904 | 4.175.686 |
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.519.880 | - | - | 1.519.880 | - |
| BRL | 241.587 | - | - | 241.587 | - |
| CAD | 2.473.482 | 600.343 | - | 1.873.139 | - |
| CHF | 2.222.188 | - | - | 2.222.188 | - |
| DKK | 1.295.132 | - | - | 1.295.132 | - |
| EUR | 489.167.514 | 210.368.048 | 485.708 | 278.313.758 | 24.285 |
| GBP | 5.777.968 | 603.202 | - | 5.174.766 | - |
| HKD | 555.503 | - | - | 555.503 | - |
| JPY | 8.785.389 | 2.050.725 | - | 6.734.664 | - |
| NOK | 521.922 | - | - | 521.922 | - |
| PEN | 1.297.978 | 1.297.978 | - | - | - |
| PHP | 650.372 | 650.372 | - | - | - |
| SEK | 1.759.587 | - | - | 1.759.587 | - |
| SGD | 485.401 | - | - | 485.401 | - |
| USD | 112.530.240 | 9.817.768 | - | 102.712.472 | - |
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.467.692 | - | - | 1.467.692 | - |
| CAD | 1.826.593 | - | - | 1.826.593 | - |
| CHF | 2.157.206 | - | - | 2.157.206 | - |
| DKK | 1.260.060 | - | - | 1.260.060 | - |
| EUR | 189.802.994 | 28.826.900 | - | 160.976.094 | - |
| GBP | 5.027.302 | - | - | 5.027.302 | - |
| HKD | 537.196 | - | - | 537.196 | - |
| JPY | 6.592.667 | - | - | 6.592.667 | - |
| NOK | 509.385 | - | - | 509.385 | - |
| SEK | 1.717.194 | - | - | 1.717.194 | - |
| SGD | 470.856 | - | - | 470.856 | - |
| USD | 93.051.769 | - | - | 93.051.769 | - |

## 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** | | | | | |
| CAD | 1.422.400 | - | - | 1.422.400 | - |
| CHF | 19.407.856 | - | - | 19.407.856 | - |
| DKK | 6.955.953 | - | - | 6.955.953 | - |
| EUR | 167.415.963 | - | - | 167.415.963 | - |
| GBP | 204.525.931 | - | - | 204.525.931 | - |
| JPY | 16.878.929 | - | - | 16.878.929 | - |
| KRW | 2.525.571 | - | - | 2.525.571 | - |
| NOK | 257.987 | - | - | 257.987 | - |
| SEK | 5.585.616 | - | - | 5.585.616 | - |
| USD | 204.241.792 | - | - | 204.241.792 | - |
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | | |
| CAD | 17.760.206 | - | - | 17.760.206 | - |
| CHF | 21.768.705 | - | - | 21.768.705 | - |
| EUR | 2.708.530.388 | 25.749.874 | - | 2.682.780.514 | - |
| HKD | 57.742.786 | - | - | 57.742.786 | - |
| JPY | 292.469.098 | - | - | 292.469.098 | - |
| USD | 1.701.798.395 | - | - | 1.701.798.395 | - |
| ZAR | 832.825 | - | - | 832.825 | - |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 73.728.107 | - | - | 73.728.107 | - |
| USD | 79.630.567 | 6.436.806 | - | 73.193.761 | - |
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 5.936.694 | 2.171.991 | - | 3.764.703 | - |
| CAD | 7.965.695 | 3.049.543 | - | 4.916.152 | - |
| CHF | 11.766.713 | 588.083 | - | 11.178.630 | - |
| DKK | 7.154.421 | - | - | 7.154.421 | - |
| EUR | 826.492.059 | 218.004.949 | - | 608.487.110 | - |
| GBP | 29.574.161 | 6.308.447 | - | 23.265.714 | - |
| HKD | 1.372.330 | - | - | 1.372.330 | - |
| JPY | 25.267.819 | 783.335 | - | 24.484.484 | - |
| NOK | 1.518.605 | - | - | 1.518.605 | - |
| NZD | 729.803 | 729.803 | - | - | - |
| SEK | 4.817.787 | - | - | 4.817.787 | - |
| SGD | 1.203.407 | - | - | 1.203.407 | - |
| USD | 589.126.526 | 49.534.931 | - | 539.591.595 | - |

## 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** | | | | | |
| AUD | 1.131.461 | - | - | 1.131.461 | - |
| CAD | 1.406.642 | - | - | 1.406.642 | - |
| CHF | 1.661.900 | - | - | 1.661.900 | - |
| DKK | 970.353 | - | - | 970.353 | - |
| EUR | 408.075.406 | 56.338.202 | - | 351.737.204 | - |
| GBP | 3.872.686 | - | - | 3.872.686 | - |
| HKD | 413.644 | - | - | 413.644 | - |
| JPY | 5.058.978 | - | - | 5.058.978 | - |
| NOK | 392.835 | - | - | 392.835 | - |
| SEK | 1.320.643 | - | - | 1.320.643 | - |
| SGD | 361.845 | - | - | 361.845 | - |
| USD | 82.399.727 | - | - | 82.399.727 | - |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 19.459.522 | - | - | 19.459.522 | - |
| BRL | 231.864 | - | - | 231.864 | - |
| CAD | 19.592.708 | - | - | 19.592.708 | - |
| CHF | 1.243.333 | - | - | 1.243.333 | - |
| DKK | 294.191 | - | - | 294.191 | - |
| EUR | 333.580.699 | 32.923.058 | - | 300.657.641 | - |
| GBP | 42.293.762 | - | - | 42.293.762 | - |
| HKD | 1.750.422 | - | - | 1.750.422 | - |
| JPY | 1.356.065 | - | - | 1.356.065 | - |
| MXN | 3.235.697 | - | - | 3.235.697 | - |
| USD | 84.626.575 | - | - | 84.626.575 | - |
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.030.862 | 1.030.862 | - | - | - |
| EUR | 133.023.927 | 18.036.014 | - | 114.987.913 | - |
| GBP | 888.838 | 888.838 | - | - | - |
| JPY | 6.018.009 | - | - | 6.018.009 | - |
| USD | 264.937.317 | 68.749.370 | - | 196.187.947 | - |
| **MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | | |
| EUR | 313.184.021 | - | - | 313.184.021 | - |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | |
| CAD | 1.943.356 | - | - | 1.943.356 | - |
| CHF | 3.588.827 | - | - | 3.588.827 | - |
| EUR | 405.442.710 | 92.520.577 | - | 312.922.133 | - |
| GBP | 38.816.439 | 28.372.863 | - | 10.443.576 | - |
| KRW | 701.039 | - | - | 701.039 | - |
| SEK | 1.065.639 | - | - | 1.065.639 | - |
| TWD | 1.709.938 | - | - | 1.709.938 | - |
| USD | 170.857.637 | 78.057.326 | 707.876 | 92.092.435 | 35.394 |

## 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.038.058 | - | - | 1.038.058 | - |
| CHF | 969.729 | - | - | 969.729 | - |
| DKK | 797.194 | - | - | 797.194 | - |
| EUR | 154.142.567 | 16.886.780 | - | 137.255.787 | - |
| GBP | 6.253.258 | - | - | 6.253.258 | - |
| JPY | 3.637.389 | - | - | 3.637.389 | - |
| USD | 186.239.196 | - | - | 186.239.196 | - |
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | |
| EUR | 702.114.921 | 601.228.015 | 35.626.344 | 65.260.562 | 1.781.317 |
| GBP | 213.407.404 | 185.922.537 | - | 27.484.867 | - |
| USD | 597.116.733 | 514.993.467 | 20.200.780 | 61.922.486 | 1.010.039 |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | |
| AUD | 379.697 | - | - | 379.697 | - |
| BRL | 220.761 | - | - | 220.761 | - |
| CAD | 940.258 | 469.248 | - | 471.010 | - |
| CHF | 556.697 | - | - | 556.697 | - |
| DKK | 324.694 | - | - | 324.694 | - |
| EUR | 103.380.923 | 75.826.308 | 441.087 | 27.113.528 | 22.054 |
| GBP | 1.960.364 | 663.214 | - | 1.297.150 | - |
| HKD | 138.461 | - | - | 138.461 | - |
| JPY | 3.577.902 | 1.880.216 | - | 1.697.686 | - |
| NOK | 130.786 | - | - | 130.786 | - |
| PEN | 1.016.316 | 1.016.316 | - | - | - |
| PHP | 600.024 | 600.024 | - | - | - |
| SEK | 443.528 | - | - | 443.528 | - |
| SGD | 121.205 | - | - | 121.205 | - |
| USD | 35.373.825 | 9.988.479 | 53.713 | 25.331.633 | 2.686 |
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | | |
| EUR | 74.976.143 | - | - | 74.976.143 | - |
| GBP | 15.913.012 | - | - | 15.913.012 | - |
| JPY | 9.107.435 | - | - | 9.107.435 | - |
| USD | 199.729.624 | - | - | 199.729.624 | - |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 208.157.987 | 46.658.792 | - | 161.499.195 | - |
| GBP | 11.638.211 | - | - | 11.638.211 | - |
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 68.547.915 | - | - | 68.547.915 | - |
| USD | 189.572.509 | 31.894.519 | - | 157.677.990 | - |

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

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

| Moneda | Total inversions | Actius financers a tipus fix | Actius financers a tipus variable | Actius financers no remunerats | Anàlisi de sensibilitat 5% |
|---|---|---|---|---|---|
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | | |
| AUD | 5.442.394 | - | - | 5.442.394 | - |
| BRL | 1.401.170 | - | - | 1.401.170 | - |
| CAD | 14.913.492 | - | - | 14.913.492 | - |
| CHF | 30.260.859 | - | - | 30.260.859 | - |
| DKK | 1.374.224 | - | - | 1.374.224 | - |
| EUR | 367.818.174 | - | - | 367.818.174 | - |
| GBP | 116.647.558 | - | - | 116.647.558 | - |
| HKD | 17.528.377 | - | - | 17.528.377 | - |
| JPY | 40.536.255 | - | - | 40.536.255 | - |
| KRW | 15.280.431 | - | - | 15.280.431 | - |
| MXN | 3.322.289 | - | - | 3.322.289 | - |
| NOK | 2.637.526 | - | - | 2.637.526 | - |
| SEK | 11.061.562 | - | - | 11.061.562 | - |
| SGD | 7.635.878 | - | - | 7.635.878 | - |
| THB | 2.215.027 | - | - | 2.215.027 | - |
| TWD | 7.504.729 | - | - | 7.504.729 | - |
| USD | 892.631.187 | - | - | 892.631.187 | - |
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| BRL | 7.741.267 | - | - | 7.741.267 | - |
| CAD | 14.988.638 | - | - | 14.988.638 | - |
| CHF | 25.789.899 | - | - | 25.789.899 | - |
| DKK | 7.090.396 | - | - | 7.090.396 | - |
| EUR | 399.072.058 | - | - | 399.072.058 | - |
| GBP | 57.378.666 | - | - | 57.378.666 | - |
| HKD | 12.479.664 | - | - | 12.479.664 | - |
| INR | 38.234.156 | - | - | 38.234.156 | - |
| JPY | 61.250.622 | - | - | 61.250.622 | - |
| NOK | 5.723.404 | - | - | 5.723.404 | - |
| TWD | 27.615.503 | - | - | 27.615.503 | - |
| USD | 1.331.477.826 | - | - | 1.331.477.826 | - |
| **EUROPEAN SMALL CAP EQUITY** | | | | | |
| CHF | 5.342.763 | - | - | 5.342.763 | - |
| DKK | 5.697.633 | - | - | 5.697.633 | - |
| EUR | 249.749.214 | - | - | 249.749.214 | - |
| GBP | 91.466.081 | - | - | 91.466.081 | - |
| NOK | 7.546.241 | - | - | 7.546.241 | - |
| SEK | 21.369.074 | - | - | 21.369.074 | - |

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

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

| Moneda | Total inversions | Actius financers a tipus fix | Actius financers a tipus variable | Actius financers no remunerats | Anàlisi de sensibilitat 5% |
|---|---|---|---|---|---|
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | | |
| AUD | 10.002.602 | - | - | 10.002.602 | - |
| CNH | 548.009.198 | - | - | 548.009.198 | - |
| EUR | 23.739.198 | - | - | 23.739.198 | - |
| HKD | 857.601.363 | - | - | 857.601.363 | - |
| TWD | 38.747.703 | - | - | 38.747.703 | - |
| USD | 405.006.734 | - | - | 405.006.734 | - |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | | |
| AUD | 8.437.938 | - | - | 8.437.938 | - |
| CAD | 7.707.256 | - | - | 7.707.256 | - |
| CHF | 37.204.626 | - | - | 37.204.626 | - |
| DKK | 54.675.391 | - | - | 54.675.391 | - |
| EUR | 151.525.605 | - | - | 151.525.605 | - |
| GBP | 50.653.596 | - | - | 50.653.596 | - |
| HKD | 20.136.618 | - | - | 20.136.618 | - |
| JPY | 56.479.479 | - | - | 56.479.479 | - |
| NOK | 3.944.806 | - | - | 3.944.806 | - |
| SEK | 3.196.192 | - | - | 3.196.192 | - |
| SGD | 974.687 | - | - | 974.687 | - |
| USD | 1.412.557.093 | - | - | 1.412.557.093 | - |
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | |
| BRL | 7.407.738 | 7.201.139 | 206.599 | - | 10.330 |
| CLP | 868.351 | 868.351 | - | - | - |
| CNH | 13.599.280 | 13.599.280 | - | - | - |
| COP | 1.966.679 | 1.949.141 | 17.538 | - | 877 |
| CZK | 1.407.407 | 1.407.407 | - | - | - |
| DOP | 1.735.036 | 1.735.036 | - | - | - |
| EGP | 1.575.460 | 1.575.460 | - | - | - |
| EUR | 168.320.946 | 44.349.140 | 20.519.882 | 103.451.924 | 1.025.994 |
| GBP | 2.131.499 | 2.131.499 | - | - | - |
| HUF | 1.496.685 | 1.496.685 | - | - | - |
| IDR | 11.597.407 | 11.597.407 | - | - | - |
| ILS | 946.184 | 946.184 | - | - | - |
| INR | 14.117.139 | 14.117.139 | - | - | - |
| JPY | 1.541.511 | 1.541.511 | - | - | - |
| KRW | 6.655.134 | 6.655.134 | - | - | - |
| MXN | 8.746.899 | 6.706.958 | 58.691 | 1.981.250 | 2.935 |
| MYR | 8.188.652 | 8.188.652 | - | - | - |
| PEN | 3.606.119 | 2.807.511 | 798.608 | - | 39.930 |
| PHP | 3.093.219 | 3.093.219 | - | - | - |
| PLN | 6.399.373 | 6.399.373 | - | - | - |
| RON | 2.739.495 | 2.739.495 | - | - | - |
| SAR | 2.484.819 | 2.484.819 | - | - | - |
| SGD | 3.322.544 | 3.322.544 | - | - | - |
| THB | 6.368.093 | 6.368.093 | - | - | - |

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

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

| Moneda | Total inversions | Actius financers a tipus fix | Actius financers a tipus variable | Actius financers no remunerats | Anàlisi de sensibilitat 5% |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME (continuació)** | | | | | |
| TRY | 6.834.664 | 6.155.112 | - | 679.552 | - |
| USD | 556.220.176 | 446.727.797 | 92.002.064 | 17.490.315 | 4.600.103 |
| UYU | 3.072.588 | 3.072.588 | - | - | - |
| ZAR | 9.201.797 | 6.555.616 | - | 2.646.181 | - |
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| BRL | 1.933.813 | - | - | 1.933.813 | - |
| CAD | 845.717 | - | - | 845.717 | - |
| CHF | 19.380.760 | - | - | 19.380.760 | - |
| DKK | 4.686.987 | - | - | 4.686.987 | - |
| EUR | 182.358.976 | - | - | 182.358.976 | - |
| GBP | 25.202.337 | - | - | 25.202.337 | - |
| HKD | 13.374.274 | - | - | 13.374.274 | - |
| IDR | 4.146.105 | - | - | 4.146.105 | - |
| JPY | 33.744.279 | - | - | 33.744.279 | - |
| MXN | 1.121.876 | - | - | 1.121.876 | - |
| NOK | 818.915 | - | - | 818.915 | - |
| SEK | 5.474.841 | - | - | 5.474.841 | - |
| SGD | 2.952.570 | - | - | 2.952.570 | - |
| TWD | 10.924.606 | - | - | 10.924.606 | - |
| USD | 282.167.460 | - | - | 282.167.460 | - |
| **MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT** | | | | | |
| AUD | 1.327.377 | - | - | 1.327.377 | - |
| BRL | 3.032.328 | - | - | 3.032.328 | - |
| CHF | 10.981.456 | - | - | 10.981.456 | - |
| DKK | 4.236.554 | - | - | 4.236.554 | - |
| EUR | 258.005.881 | - | - | 258.005.881 | - |
| GBP | 41.425.272 | - | - | 41.425.272 | - |
| HKD | 4.325.766 | - | - | 4.325.766 | - |
| IDR | 4.427.595 | - | - | 4.427.595 | - |
| INR | 12.319.868 | - | - | 12.319.868 | - |
| JPY | 5.206.969 | - | - | 5.206.969 | - |
| KRW | 5.046.308 | - | - | 5.046.308 | - |
| SEK | 9.920.175 | - | - | 9.920.175 | - |
| TWD | 25.354.438 | - | - | 25.354.438 | - |
| USD | 437.789.015 | - | - | 437.789.015 | - |
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | | |
| CAD | 6.669.176 | - | - | 6.669.176 | - |
| CHF | 5.743.464 | - | - | 5.743.464 | - |
| DKK | 9.877.008 | - | - | 9.877.008 | - |
| EUR | 145.093.954 | - | - | 145.093.954 | - |
| GBP | 11.816.171 | - | - | 11.816.171 | - |
| HKD | 1.129.756 | - | - | 1.129.756 | - |
| JPY | 10.868.532 | - | - | 10.868.532 | - |
| KRW | 5.878.110 | - | - | 5.878.110 | - |
| NOK | 2.507.801 | - | - | 2.507.801 | - |
| USD | 208.824.384 | - | - | 208.824.384 | - |

## 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 MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | |
| AUD | 708.215 | - | - | 708.215 | - |
| CAD | 1.475.574 | - | - | 1.475.574 | - |
| CHF | 422.566 | - | - | 422.566 | - |
| DKK | 134.920 | - | - | 134.920 | - |
| EUR | 25.627.163 | 7.082.329 | - | 18.544.834 | - |
| GBP | 619.642 | - | - | 619.642 | - |
| HKD | 87.807 | - | - | 87.807 | - |
| JPY | 987.444 | - | - | 987.444 | - |
| NOK | 36.788 | - | - | 36.788 | - |
| SEK | 133.587 | - | - | 133.587 | - |
| SGD | 39.925 | - | - | 39.925 | - |
| USD | 48.613.241 | - | - | 48.613.241 | - |
| **MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION** | | | | | |
| BRL | 882.348 | - | - | 882.348 | - |
| CAD | 3.642.988 | - | - | 3.642.988 | - |
| CHF | 4.265.946 | - | - | 4.265.946 | - |
| CNH | 2.175.624 | - | - | 2.175.624 | - |
| DKK | 7.849.302 | - | - | 7.849.302 | - |
| EUR | 56.862.361 | - | - | 56.862.361 | - |
| GBP | 5.240.597 | - | - | 5.240.597 | - |
| HKD | 1.267.911 | - | - | 1.267.911 | - |
| KRW | 3.322.986 | - | - | 3.322.986 | - |
| NOK | 590.370 | - | - | 590.370 | - |
| USD | 94.950.355 | - | - | 94.950.355 | - |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | | |
| CAD | 1.250.445 | - | - | 1.250.445 | - |
| CHF | 5.719.703 | - | - | 5.719.703 | - |
| DKK | 4.443.967 | - | - | 4.443.967 | - |
| EUR | 20.145.607 | - | - | 20.145.607 | - |
| GBP | 3.403.716 | - | - | 3.403.716 | - |
| HKD | 1.672.232 | - | - | 1.672.232 | - |
| NOK | 3.692.080 | - | - | 3.692.080 | - |
| SEK | 290.463 | - | - | 290.463 | - |
| USD | 41.412.148 | - | - | 41.412.148 | - |
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | | |
| EUR | 66.045.339 | - | - | 66.045.339 | - |
| INR | 329.249.450 | - | - | 329.249.450 | - |
| USD | 18.528.792 | - | - | 18.528.792 | - |

## 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 EQUITY STYLE SELECTION** | | | | | |
| BRL | 828.957 | - | - | 828.957 | - |
| CAD | 928.971 | - | - | 928.971 | - |
| CHF | 13.040.683 | - | - | 13.040.683 | - |
| DKK | 9.558.117 | - | - | 9.558.117 | - |
| EUR | 47.141.176 | - | - | 47.141.176 | - |
| GBP | 22.458.113 | - | - | 22.458.113 | - |
| HKD | 3.988.495 | - | - | 3.988.495 | - |
| JPY | 9.326.091 | - | - | 9.326.091 | - |
| KRW | 4.593.080 | - | - | 4.593.080 | - |
| SGD | 1.722.042 | - | - | 1.722.042 | - |
| THB | 663.999 | - | - | 663.999 | - |
| TWD | 3.771.364 | - | - | 3.771.364 | - |
| USD | 344.446.447 | - | - | 344.446.447 | - |
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | | |
| AUD | 5.870.938 | 5.870.938 | - | - | - |
| CAD | 4.521.480 | 4.521.480 | - | - | - |
| CHF | 744.398 | 744.398 | - | - | - |
| EUR | 120.990.024 | 118.065.833 | 2.924.191 | - | 146.210 |
| GBP | 11.934.874 | 11.421.138 | 513.736 | - | 25.687 |
| IDR | 57.990 | 57.990 | - | - | - |
| MXN | 167.877 | 167.877 | - | - | - |
| NZD | 3.667.890 | 3.667.890 | - | - | - |
| SEK | 730.225 | 730.225 | - | - | - |
| USD | 50.271.552 | 40.315.861 | 9.955.691 | - | 497.785 |
| **MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1]** | | | | | |
| AUD | 3.798.886 | - | - | 3.798.886 | - |
| CAD | 420.794 | - | - | 420.794 | - |
| CHF | 673.055 | - | - | 673.055 | - |
| DKK | 798.050 | - | - | 798.050 | - |
| EUR | 9.316.499 | - | - | 9.316.499 | - |
| GBP | 1.900.248 | - | - | 1.900.248 | - |
| HKD | 2.836.287 | - | - | 2.836.287 | - |
| JPY | 5.295.085 | - | - | 5.295.085 | - |
| NOK | 366.012 | - | - | 366.012 | - |
| SEK | 2.965.694 | - | - | 2.965.694 | - |
| SGD | 3.191.930 | - | - | 3.191.930 | - |
| USD | 62.151.140 | - | - | 62.151.140 | - |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024.

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

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

El perfil de tipus d'interès dels actius financers (diferents dels de la tresoreria i dels deutors a curt termini) que els subfons mantenien a 31 de desembre del 2023 (expressat en euros) es mostra a continuació. L'anàlisi de sensibilitat es basa en la fluctuació del 5% sobre els tipus d'interès d'actius financers flotants només si totes les altres variables es mantenen constants. La sensibilitat del tipus d'interès anterior representa un resultat hipotètic i no pretén ser predictiu. Les condicions del mercat i, per tant, els tipus d'interès futurs, podrien variar de manera significativa del que s'ha suggerit.

| Moneda | Total inversions | Actius financers a tipus fix | Actius financers a tipus variable | Actius financers no remunerats | Anàlisi de sensibilitat 5% |
|---|---|---|---|---|---|
| **US COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 70.954.583 | - | - | 70.954.583 | - |
| USD | 645.708.806 | - | - | 645.708.806 | - |
| **EUROPEAN COLLECTION** | | | | | |
| CHF | 37.504.851 | - | - | 37.504.851 | - |
| DKK | 9.186.797 | - | - | 9.186.797 | - |
| EUR | 376.686.762 | - | - | 376.686.762 | - |
| GBP | 59.716.049 | - | - | 59.716.049 | - |
| NOK | 1.140.861 | - | - | 1.140.861 | - |
| SEK | 10.980.456 | - | - | 10.980.456 | - |
| USD | 8.807.351 | - | - | 8.807.351 | - |
| **PACIFIC COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 6.321.734 | - | - | 6.321.734 | - |
| CNH | 152.071 | - | - | 152.071 | - |
| EUR | 142.501.923 | - | - | 142.501.923 | - |
| HKD | 8.932.041 | - | - | 8.932.041 | - |
| IDR | 2.392.933 | - | - | 2.392.933 | - |
| INR | 4.911.738 | - | - | 4.911.738 | - |
| JPY | 24.476.197 | - | - | 24.476.197 | - |
| KRW | 4.956.943 | - | - | 4.956.943 | - |
| SGD | 1.402.966 | - | - | 1.402.966 | - |
| TWD | 8.476.347 | - | - | 8.476.347 | - |
| USD | 19.845.835 | - | - | 19.845.835 | - |
| VND | 292.891 | - | - | 292.891 | - |
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | | |
| AED | 3.172.219 | - | - | 3.172.219 | - |
| BRL | 5.954.028 | - | - | 5.954.028 | - |
| CNH | 7.686.123 | - | - | 7.686.123 | - |
| EUR | 248.471.781 | - | - | 248.471.781 | - |
| HKD | 26.225.470 | - | - | 26.225.470 | - |
| HUF | 3.211.546 | - | - | 3.211.546 | - |
| IDR | 7.207.334 | - | - | 7.207.334 | - |
| INR | 10.739.488 | - | - | 10.739.488 | - |
| KRW | 26.472.441 | - | - | 26.472.441 | - |
| MXN | 3.201.258 | - | - | 3.201.258 | - |
| PLN | 1.412.369 | - | - | 1.412.369 | - |
| THB | 716.106 | - | - | 716.106 | - |
| TRY | 1.303.908 | - | - | 1.303.908 | - |
| TWD | 24.811.719 | - | - | 24.811.719 | - |
| USD | 151.922.096 | 41.338.239 | - | 110.583.857 | - |
| VND | 1.240.633 | - | - | 1.240.633 | - |
| ZAR | 5.322.937 | - | - | 5.322.937 | - |

## 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| **EURO FIXED INCOME** | | | | | |
| EUR | 1.121.647.983 | 1.089.039.560 | 32.608.423 | - | 1.630.421 |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | |
| AUD | 374.549 | - | - | 374.549 | - |
| CHF | 1.598.401 | 1.598.401 | - | - | - |
| EUR | 433.844.119 | 399.794.011 | 34.050.108 | - | 1.702.505 |
| GBP | 34.850.425 | 34.850.425 | - | - | - |
| USD | 1.788.975.988 | 1.568.894.981 | 41.435.130 | 178.645.877 | 2.071.757 |
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 3.289.544 | 1.063.394 | - | 2.226.150 | - |
| BRL | 1.111.728 | - | - | 1.111.728 | - |
| CAD | 3.965.711 | 600.820 | - | 3.364.891 | - |
| CHF | 5.541.741 | - | - | 5.541.741 | - |
| DKK | 2.794.209 | - | - | 2.794.209 | - |
| EUR | 548.768.788 | 211.362.471 | - | 337.406.317 | - |
| GBP | 10.471.994 | 2.494.242 | - | 7.977.752 | - |
| HKD | 577.363 | - | - | 577.363 | - |
| IDR | 1.035.616 | 1.035.616 | - | - | - |
| JPY | 7.321.629 | 654.130 | - | 6.667.499 | - |
| NOK | 2.306.804 | 1.653.607 | - | 653.197 | - |
| NZD | 1.178.484 | 1.178.484 | - | - | - |
| PEN | 1.195.978 | 1.195.978 | - | - | - |
| PHP | 639.303 | 639.303 | - | - | - |
| PLN | 751.052 | 751.052 | - | - | - |
| RUB | 280.391 | 280.391 | - | - | - |
| SEK | 1.266.573 | - | - | 1.266.573 | - |
| SGD | 765.996 | - | - | 765.996 | - |
| USD | 135.572.886 | 4.039.565 | 3.895.814 | 127.637.507 | 194.791 |
| ZAR | 377.896 | 377.896 | - | - | - |
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.881.038 | - | - | 1.881.038 | - |
| CAD | 2.841.529 | - | - | 2.841.529 | - |
| CHF | 2.657.552 | - | - | 2.657.552 | - |
| DKK | 1.796.468 | - | - | 1.796.468 | - |
| EUR | 183.364.413 | 22.191.179 | - | 161.173.234 | - |
| GBP | 5.502.590 | - | - | 5.502.590 | - |
| HKD | 487.834 | - | - | 487.834 | - |
| JPY | 4.822.741 | - | - | 4.822.741 | - |
| NOK | 556.023 | - | - | 556.023 | - |
| SEK | 1.070.626 | - | - | 1.070.626 | - |
| SGD | 648.394 | - | - | 648.394 | - |
| USD | 79.720.733 | - | - | 79.720.733 | - |

## 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** | | | | | |
| CAD | 2.103.918 | - | - | 2.103.918 | - |
| CHF | 27.351.563 | - | - | 27.351.563 | - |
| DKK | 10.158.805 | - | - | 10.158.805 | - |
| EUR | 180.216.251 | - | - | 180.216.251 | - |
| GBP | 212.410.028 | - | - | 212.410.028 | - |
| JPY | 7.789.807 | - | - | 7.789.807 | - |
| KRW | 3.654.843 | - | - | 3.654.843 | - |
| NOK | 4.080.374 | - | - | 4.080.374 | - |
| SEK | 5.968.813 | - | - | 5.968.813 | - |
| TWD | 3.235.883 | - | - | 3.235.883 | - |
| USD | 214.961.333 | - | - | 214.961.333 | - |
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | | |
| CHF | 52.015.814 | - | - | 52.015.814 | - |
| DKK | 18.989.274 | - | - | 18.989.274 | - |
| EUR | 3.547.166.675 | 373.447.970 | - | 3.173.718.705 | - |
| GBP | 72.208.384 | - | - | 72.208.384 | - |
| HKD | 25.326.641 | - | - | 25.326.641 | - |
| IDR | 1.838.671 | - | - | 1.838.671 | - |
| INR | 15.236.110 | - | - | 15.236.110 | - |
| JPY | 270.703.058 | - | - | 270.703.058 | - |
| KRW | 10.245.957 | - | - | 10.245.957 | - |
| MYR | 1.807.080 | - | - | 1.807.080 | - |
| NOK | 2.478.464 | - | - | 2.478.464 | - |
| PHP | 606.345 | - | - | 606.345 | - |
| SEK | 14.631.832 | - | - | 14.631.832 | - |
| SGD | 3.629.960 | - | - | 3.629.960 | - |
| THB | 1.810.557 | - | - | 1.810.557 | - |
| TWD | 14.118.768 | - | - | 14.118.768 | - |
| USD | 1.003.031.705 | - | - | 1.003.031.705 | - |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 74.061.423 | - | - | 74.061.423 | - |
| USD | 79.209.004 | 4.432.329 | - | 74.776.675 | - |

## 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% |
|---|---|---|---|---|---|
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 7.746.561 | 2.748.963 | - | 4.997.598 | - |
| CAD | 12.509.566 | 3.323.668 | - | 9.185.898 | - |
| CHF | 26.680.339 | 762.487 | - | 25.917.852 | - |
| DKK | 10.631.616 | - | - | 10.631.616 | - |
| EUR | 870.296.662 | 207.457.450 | - | 662.839.212 | - |
| GBP | 44.962.144 | 5.118.137 | - | 39.844.007 | - |
| HKD | 1.295.834 | - | - | 1.295.834 | - |
| IDR | 1.346.012 | 1.346.012 | - | - | - |
| JPY | 15.274.077 | 942.048 | - | 14.332.029 | - |
| KRW | 3.982.728 | 1.303.972 | - | 2.678.756 | - |
| NOK | 7.441.486 | 3.749.394 | - | 3.692.092 | - |
| NZD | 1.106.332 | 1.106.332 | - | - | - |
| PEN | 500.972 | 500.972 | - | - | - |
| PHP | 694.774 | 694.774 | - | - | - |
| PLN | 1.788.218 | 1.788.218 | - | - | - |
| SEK | 6.211.502 | - | - | 6.211.502 | - |
| SGD | 1.722.999 | - | - | 1.722.999 | - |
| TWD | 2.343.829 | - | - | 2.343.829 | - |
| USD | 661.874.972 | 47.748.039 | 4.061.214 | 610.065.719 | 203.061 |
| ZAR | 752.605 | 752.605 | - | - | - |
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 1.532.715 | - | - | 1.532.715 | - |
| CAD | 2.318.537 | - | - | 2.318.537 | - |
| CHF | 2.157.355 | - | - | 2.157.355 | - |
| DKK | 1.464.381 | - | - | 1.464.381 | - |
| EUR | 430.077.085 | 44.644.546 | - | 385.432.539 | - |
| GBP | 4.490.679 | - | - | 4.490.679 | - |
| HKD | 397.530 | - | - | 397.530 | - |
| JPY | 3.896.904 | - | - | 3.896.904 | - |
| NOK | 453.078 | - | - | 453.078 | - |
| SEK | 872.854 | - | - | 872.854 | - |
| SGD | 530.838 | - | - | 530.838 | - |
| USD | 68.350.880 | - | - | 68.350.880 | - |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | |
| AUD | 22.498.606 | - | - | 22.498.606 | - |
| BRL | 450.194 | - | - | 450.194 | - |
| CAD | 16.069.771 | - | - | 16.069.771 | - |
| CHF | 1.736.680 | - | - | 1.736.680 | - |
| EUR | 334.651.474 | 31.495.840 | - | 303.155.634 | - |
| GBP | 40.289.259 | - | - | 40.289.259 | - |
| HKD | 2.930.024 | - | - | 2.930.024 | - |
| MXN | 3.066.849 | - | - | 3.066.849 | - |
| USD | 87.359.275 | - | - | 87.359.275 | - |
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 151.494.688 | - | - | 151.494.688 | - |
| USD | 278.547.691 | - | - | 278.547.691 | - |

## 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 CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION** | | | | | |
| EUR | 323.009.505 | - | - | 323.009.505 | - |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | |
| CAD | 2.173.467 | - | - | 2.173.467 | - |
| CHF | 5.257.850 | - | - | 5.257.850 | - |
| EUR | 391.617.137 | 51.835.443 | - | 339.781.694 | - |
| GBP | 37.638.480 | 27.166.502 | - | 10.471.978 | - |
| KRW | 2.194.324 | - | - | 2.194.324 | - |
| SEK | 2.987.772 | - | - | 2.987.772 | - |
| USD | 215.287.955 | 94.375.018 | 992.010 | 119.920.927 | 49.601 |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | |
| CHF | 1.501.131 | - | - | 1.501.131 | - |
| DKK | 1.123.765 | - | - | 1.123.765 | - |
| EUR | 150.482.952 | 14.986.500 | - | 135.496.452 | - |
| GBP | 6.055.693 | - | - | 6.055.693 | - |
| JPY | 3.912.751 | - | - | 3.912.751 | - |
| USD | 174.193.638 | - | - | 174.193.638 | - |
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | |
| EUR | 411.638.882 | 339.373.959 | 22.484.622 | 49.780.301 | 1.124.231 |
| GBP | 116.259.757 | 102.635.643 | - | 13.624.114 | - |
| USD | 489.555.015 | 435.408.491 | 23.951.066 | 30.195.458 | 1.197.553 |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | |
| AUD | 1.443.743 | 898.324 | - | 545.419 | - |
| BRL | 831.667 | - | - | 831.667 | - |
| CAD | 1.294.684 | 469.008 | - | 825.676 | - |
| CHF | 769.783 | - | - | 769.783 | - |
| DKK | 521.684 | - | - | 521.684 | - |
| EUR | 97.923.266 | 83.346.971 | - | 14.576.295 | - |
| GBP | 3.227.459 | 1.632.431 | - | 1.595.028 | - |
| HKD | 141.430 | - | - | 141.430 | - |
| IDR | 776.313 | 776.313 | - | - | - |
| JPY | 1.903.475 | 508.062 | - | 1.395.413 | - |
| NOK | 1.381.845 | 1.222.021 | - | 159.824 | - |
| NZD | 902.863 | 902.863 | - | - | - |
| PEN | 936.450 | 936.450 | - | - | - |
| PHP | 580.659 | 580.659 | - | - | - |
| PLN | 608.709 | 608.709 | - | - | - |
| RUB | 293.460 | 293.460 | - | - | - |
| SEK | 310.094 | - | - | 310.094 | - |
| SGD | 187.147 | - | - | 187.147 | - |
| USD | 31.817.741 | 2.728.683 | 3.179.484 | 25.909.574 | 158.974 |
| ZAR | 372.797 | 372.797 | - | - | - |

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

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

| Moneda | Total inversions | Actius financers a tipus fix | Actius financers a tipus variable | Actius financers no remunerats | Anàlisi de sensibilitat 5% |
|---|---|---|---|---|---|
| **MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION** | | | | | |
| EUR | 55.954.573 | - | - | 55.954.573 | - |
| USD | 253.298.020 | - | - | 253.298.020 | - |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 215.480.153 | 42.618.082 | - | 172.862.071 | - |
| GBP | 12.000.940 | - | - | 12.000.940 | - |
| USD | 4.626.380 | - | - | 4.626.380 | - |
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | |
| EUR | 61.992.468 | - | - | 61.992.468 | - |
| USD | 189.161.890 | 36.410.922 | - | 152.750.968 | - |
| **DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY** | | | | | |
| AUD | 7.393.383 | - | - | 7.393.383 | - |
| BRL | 1.953.589 | - | - | 1.953.589 | - |
| CAD | 18.088.467 | - | - | 18.088.467 | - |
| CHF | 30.729.948 | - | - | 30.729.948 | - |
| DKK | 2.383.152 | - | - | 2.383.152 | - |
| EUR | 384.818.984 | - | - | 384.818.984 | - |
| GBP | 99.152.540 | - | - | 99.152.540 | - |
| HKD | 13.841.101 | - | - | 13.841.101 | - |
| JPY | 44.264.638 | - | - | 44.264.638 | - |
| KRW | 18.026.190 | - | - | 18.026.190 | - |
| MXN | 2.902.327 | - | - | 2.902.327 | - |
| NOK | 1.258.519 | - | - | 1.258.519 | - |
| SEK | 9.253.228 | - | - | 9.253.228 | - |
| SGD | 2.633.996 | - | - | 2.633.996 | - |
| THB | 1.974.322 | - | - | 1.974.322 | - |
| TWD | 10.288.562 | - | - | 10.288.562 | - |
| USD | 816.603.938 | - | - | 816.603.938 | - |
| **MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| CAD | 7.853.636 | - | - | 7.853.636 | - |
| CHF | 37.518.154 | - | - | 37.518.154 | - |
| DKK | 447.896 | - | - | 447.896 | - |
| EUR | 442.931.220 | - | - | 442.931.220 | - |
| GBP | 51.581.441 | - | - | 51.581.441 | - |
| HKD | 18.764.634 | - | - | 18.764.634 | - |
| INR | 47.185.533 | - | - | 47.185.533 | - |
| JPY | 30.160.211 | - | - | 30.160.211 | - |
| NOK | 5.272.800 | - | - | 5.272.800 | - |
| USD | 1.260.275.072 | - | - | 1.260.275.072 | - |

## 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 | 10.083.256 | - | - | 10.083.256 | - |
| DKK | 7.016.768 | - | - | 7.016.768 | - |
| EUR | 265.748.394 | - | - | 265.748.394 | - |
| GBP | 93.258.051 | - | - | 93.258.051 | - |
| NOK | 4.998.620 | - | - | 4.998.620 | - |
| SEK | 22.218.950 | - | - | 22.218.950 | - |
| **CHINESE ROAD OPPORTUNITY** | | | | | |
| AUD | 5.866.477 | - | - | 5.866.477 | - |
| CNH | 452.414.211 | - | - | 452.414.211 | - |
| EUR | 18.406.104 | - | - | 18.406.104 | - |
| HKD | 628.646.876 | - | - | 628.646.876 | - |
| TWD | 16.296.337 | - | - | 16.296.337 | - |
| USD | 314.358.280 | - | - | 314.358.280 | - |
| **GLOBAL LEADERS** | | | | | |
| AUD | 16.449.404 | - | - | 16.449.404 | - |
| CAD | 6.532.154 | - | - | 6.532.154 | - |
| CHF | 62.084.480 | - | - | 62.084.480 | - |
| DKK | 69.975.091 | - | - | 69.975.091 | - |
| EUR | 408.190.350 | - | - | 408.190.350 | - |
| GBP | 46.502.083 | - | - | 46.502.083 | - |
| HKD | 23.239.483 | - | - | 23.239.483 | - |
| JPY | 50.576.017 | - | - | 50.576.017 | - |
| KRW | 3.941.503 | - | - | 3.941.503 | - |
| USD | 951.119.269 | - | - | 951.119.269 | - |

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

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

| Moneda | Total inversions | Actius financers a tipus fix | Actius financers a tipus variable | Actius financers no remunerats | Anàlisi de sensibilitat 5% |
|---|---|---|---|---|---|
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | |
| BRL | 7.587.047 | 7.316.977 | 270.070 | - | 13.504 |
| CLP | 1.031.325 | 1.031.325 | - | - | - |
| CNH | 8.236.433 | 8.236.433 | - | - | - |
| COP | 2.015.914 | 1.995.303 | 20.611 | - | 1.031 |
| CZK | 928.677 | 928.677 | - | - | - |
| EGP | 725.318 | 725.318 | - | - | - |
| EUR | 105.155.564 | 31.092.034 | 11.375.927 | 62.687.603 | 568.796 |
| GBP | 3.171.841 | 3.171.841 | - | - | - |
| HKD | 372.086 | 372.086 | - | - | - |
| HUF | 1.408.532 | 1.408.532 | - | - | - |
| IDR | 6.413.293 | 6.413.293 | - | - | - |
| ILS | 418.811 | 418.811 | - | - | - |
| INR | 5.376.227 | 5.376.227 | - | - | - |
| KRW | 3.904.695 | 3.904.695 | - | - | - |
| MXN | 7.774.794 | 6.144.306 | 67.711 | 1.562.777 | 3.386 |
| MYR | 6.007.750 | 6.007.750 | - | - | - |
| PEN | 2.030.656 | 1.541.669 | 488.987 | - | 24.449 |
| PHP | 1.924.290 | 1.924.290 | - | - | - |
| PLN | 4.402.534 | 4.402.534 | - | - | - |
| RON | 1.746.069 | 1.746.069 | - | - | - |
| SAR | 1.665.934 | 1.665.934 | - | - | - |
| SGD | 2.190.870 | 2.190.870 | - | - | - |
| THB | 2.722.954 | 2.722.954 | - | - | - |
| TRY | 1.609.381 | 1.609.381 | - | - | - |
| USD | 325.131.810 | 279.476.397 | 45.655.413 | - | 2.282.771 |
| UYU | 2.300.226 | 2.300.226 | - | - | - |
| ZAR | 6.205.884 | 6.205.884 | - | - | - |
| **MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES** | | | | | |
| BRL | 4.296.686 | - | - | 4.296.686 | - |
| CAD | 665.387 | - | - | 665.387 | - |
| CHF | 18.280.219 | - | - | 18.280.219 | - |
| DKK | 10.499.587 | - | - | 10.499.587 | - |
| EUR | 102.782.019 | - | - | 102.782.019 | - |
| GBP | 21.170.302 | - | - | 21.170.302 | - |
| HKD | 18.429.402 | - | - | 18.429.402 | - |
| IDR | 5.110.671 | - | - | 5.110.671 | - |
| JPY | 36.220.705 | - | - | 36.220.705 | - |
| MXN | 2.470.945 | - | - | 2.470.945 | - |
| NOK | 718.840 | - | - | 718.840 | - |
| SEK | 4.578.281 | - | - | 4.578.281 | - |
| TWD | 8.408.874 | - | - | 8.408.874 | - |
| USD | 347.032.258 | - | - | 347.032.258 | - |

## 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** | | | | | |
| AUD | 2.036.786 | - | - | 2.036.786 | - |
| BRL | 4.710.539 | - | - | 4.710.539 | - |
| CAD | 4.675.096 | - | - | 4.675.096 | - |
| CHF | 1.418.945 | - | - | 1.418.945 | - |
| DKK | 13.675.762 | - | - | 13.675.762 | - |
| EUR | 277.026.417 | - | - | 277.026.417 | - |
| GBP | 35.959.956 | - | - | 35.959.956 | - |
| HKD | 4.505.699 | - | - | 4.505.699 | - |
| IDR | 22.564.013 | - | - | 22.564.013 | - |
| INR | 12.373.402 | - | - | 12.373.402 | - |
| JPY | 14.961.920 | - | - | 14.961.920 | - |
| KES | 630.966 | - | - | 630.966 | - |
| KRW | 2.110.793 | - | - | 2.110.793 | - |
| TWD | 32.287.943 | - | - | 32.287.943 | - |
| USD | 435.089.681 | - | - | 435.089.681 | - |
| ZAR | 5.784.612 | - | - | 5.784.612 | - |
| **MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES** | | | | | |
| CAD | 5.661.821 | - | - | 5.661.821 | - |
| CHF | 5.205.040 | - | - | 5.205.040 | - |
| DKK | 3.056.100 | - | - | 3.056.100 | - |
| EUR | 143.972.199 | - | - | 143.972.199 | - |
| GBP | 13.825.918 | - | - | 13.825.918 | - |
| HKD | 884.471 | - | - | 884.471 | - |
| JPY | 8.545.827 | - | - | 8.545.827 | - |
| KRW | 8.353.207 | - | - | 8.353.207 | - |
| NOK | 2.221.543 | - | - | 2.221.543 | - |
| SEK | 3.025.629 | - | - | 3.025.629 | - |
| USD | 184.837.823 | - | - | 184.837.823 | - |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | |
| AUD | 373.774 | - | - | 373.774 | - |
| CAD | 620.167 | - | - | 620.167 | - |
| CHF | 222.143 | - | - | 222.143 | - |
| DKK | 77.792 | - | - | 77.792 | - |
| EUR | 19.427.125 | 4.661.537 | - | 14.765.588 | - |
| GBP | 289.627 | - | - | 289.627 | - |
| HKD | 48.955 | - | - | 48.955 | - |
| JPY | 553.683 | - | - | 553.683 | - |
| NOK | 5.891 | - | - | 5.891 | - |
| NZD | 11.104 | - | - | 11.104 | - |
| SEK | 75.655 | - | - | 75.655 | - |
| SGD | 13.757 | - | - | 13.757 | - |
| USD | 28.565.476 | - | - | 28.565.476 | - |

## 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 ENERGY TRANSITION** | | | | | |
| CAD | 4.782.311 | - | - | 4.782.311 | - |
| CHF | 5.431.255 | - | - | 5.431.255 | - |
| CNH | 1.327.439 | - | - | 1.327.439 | - |
| DKK | 8.196.379 | - | - | 8.196.379 | - |
| EUR | 56.113.485 | - | - | 56.113.485 | - |
| GBP | 7.414.232 | - | - | 7.414.232 | - |
| HKD | 2.310.359 | - | - | 2.310.359 | - |
| JPY | 678.106 | - | - | 678.106 | - |
| KRW | 7.491.583 | - | - | 7.491.583 | - |
| NOK | 1.110.109 | - | - | 1.110.109 | - |
| SEK | 1.466.248 | - | - | 1.466.248 | - |
| USD | 74.878.202 | - | - | 74.878.202 | - |
| **MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION** | | | | | |
| CAD | 1.096.291 | - | - | 1.096.291 | - |
| CHF | 6.655.111 | - | - | 6.655.111 | - |
| CNH | 146.121 | - | - | 146.121 | - |
| DKK | 1.400.806 | - | - | 1.400.806 | - |
| EUR | 12.305.974 | - | - | 12.305.974 | - |
| GBP | 4.330.721 | - | - | 4.330.721 | - |
| HKD | 1.470.490 | - | - | 1.470.490 | - |
| JPY | 1.188.895 | - | - | 1.188.895 | - |
| NOK | 2.480.937 | - | - | 2.480.937 | - |
| USD | 23.121.870 | - | - | 23.121.870 | - |
| **MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES** | | | | | |
| EUR | 18.719.479 | - | - | 18.719.479 | - |
| INR | 121.475.023 | - | - | 121.475.023 | - |
| USD | 11.548.647 | - | - | 11.548.647 | - |
| **MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION** | | | | | |
| BRL | 678.319 | - | - | 678.319 | - |
| CAD | 795.614 | - | - | 795.614 | - |
| CHF | 7.161.977 | - | - | 7.161.977 | - |
| DKK | 5.681.783 | - | - | 5.681.783 | - |
| EUR | 22.514.009 | - | - | 22.514.009 | - |
| GBP | 9.779.330 | - | - | 9.779.330 | - |
| HKD | 1.188.258 | - | - | 1.188.258 | - |
| JPY | 2.891.275 | - | - | 2.891.275 | - |
| KRW | 2.510.416 | - | - | 2.510.416 | - |
| SGD | 352.351 | - | - | 352.351 | - |
| THB | 293.118 | - | - | 293.118 | - |
| TWD | 687.365 | - | - | 687.365 | - |
| USD | 147.958.772 | - | - | 147.958.772 | - |

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

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

Les taules següents representen els càlculs mitjans ponderats de tots els subfons que mantenien valors de renda fixa a 31 de desembre del 2024 i a 31 de desembre del 2023. 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. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **EMERGING MARKETS COLLECTION** | | | | | | |
| USD | - | - | - | 0,31 | - | 112 |
| **EURO FIXED INCOME** | | | | | | |
| EUR | 0,69 | 1,19 | 0,30 | 0,89 | 108 | 324 |
| **GLOBAL HIGH YIELD** | | | | | | |
| CHF | - | - | - | - | - | 1 |
| EUR | 0,03 | 0,33 | 1,42 | 2,62 | 518 | 955 |
| GBP | 0,02 | 0,04 | 0,21 | 0,31 | 77 | 114 |
| USD | 5,36 | 2,68 | 5,41 | 4,96 | 1.973 | 1.810 |
| **PREMIUM COUPON COLLECTION** | | | | | | |
| CAD | - | - | 0,01 | - | 3 | - |
| EUR | 1,22 | 0,01 | 0,45 | 0,03 | 163 | 12 |
| GBP | - | - | 0,01 | - | 4 | - |
| IDR | - | 6,41 | - | 6,75 | - | 2.463 |
| JPY | 0,82 | 0,01 | 14,54 | 0,17 | 5.306 | 61 |
| NOK | - | - | - | 0,01 | - | 3 |
| PEN | 0,04 | - | 0,03 | - | 11 | 1 |
| PHP | 0,27 | 0,01 | 0,45 | 0,02 | 163 | 7 |
| PLN | - | - | - | - | - | 1 |
| RUB | - | - | - | 0,04 | - | 14 |
| USD | 0,06 | - | 0,15 | 0,01 | 54 | 2 |
| ZAR | - | - | - | - | - | 1 |
| **DYNAMIC COLLECTION** | | | | | | |
| EUR | - | - | 0,30 | 0,36 | 109 | 131 |

## 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. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION** | | | | | | |
| EUR | - | - | 0,14 | 0,14 | 50 | 52 |
| **EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION** | | | | | | |
| USD | 3,88 | 3,88 | 8,63 | 9,63 | 3.149 | 3.515 |
| **COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| AUD | 0,03 | - | 0,04 | - | 16 | - |
| CAD | 0,02 | - | 0,07 | - | 26 | 1 |
| CHF | - | - | 0,01 | - | 5 | - |
| EUR | 1,84 | 0,02 | 1,67 | 0,04 | 608 | 15 |
| GBP | - | - | 0,12 | - | 44 | 1 |
| IDR | - | 6,09 | - | 8,75 | - | 3.194 |
| JPY | 0,49 | 0,01 | 10,66 | 0,19 | 3.892 | 71 |
| KRW | - | 0,12 | - | 0,55 | - | 200 |
| NOK | - | - | - | 0,01 | - | 5 |
| NZD | 0,01 | - | 0,02 | - | 9 | - |
| PHP | - | 0,01 | - | 0,01 | - | 2 |
| PLN | - | - | - | - | - | 1 |
| USD | 0,42 | - | 1,45 | 0,03 | 530 | 10 |
| ZAR | - | 0,01 | - | - | - | 1 |
| **NEW OPPORTUNITIES COLLECTION** | | | | | | |
| EUR | 0,34 | 0,42 | 1,65 | 2,55 | 601 | 931 |
| **INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION** | | | | | | |
| EUR | - | - | 0,36 | 0,89 | 132 | 325 |
| **CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| AUD | 0,06 | - | 0,09 | - | 32 | - |
| EUR | 0,31 | - | 0,80 | - | 292 | - |
| GBP | 0,01 | - | 0,01 | - | 4 | - |
| USD | 1,51 | - | 3,26 | - | 1.191 | - |
| **MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION** | | | | | | |
| EUR | 1,13 | 0,80 | 10,89 | 12,61 | 3.976 | 4.601 |
| GBP | 0,52 | 0,56 | 2,94 | 3,03 | 1.073 | 1.107 |
| USD | 1,71 | 2,42 | 6,35 | 8,57 | 2.318 | 3.130 |
| **SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION** | | | | | | |
| EUR | - | - | 0,37 | 0,03 | 134 | 12 |
| **FINANCIAL INCOME STRATEGY** | | | | | | |
| EUR | 2,63 | 2,26 | 19,48 | 18,02 | 7.110 | 6.579 |
| GBP | 0,72 | 0,65 | 3,79 | 3,70 | 1.385 | 1.349 |
| USD | 2,62 | 3,24 | 11,04 | 15,25 | 4.030 | 5.567 |

## 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. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **EQUILIBRIUM** | | | | | | |
| CAD | - | - | 0,01 | - | 3 | - |
| EUR | 0,23 | - | 0,59 | 0,04 | 217 | 15 |
| GBP | - | - | 0,01 | - | 4 | - |
| IDR | - | 6,34 | - | 6,29 | - | 2.297 |
| JPY | 1,03 | 0,01 | 18,02 | 0,17 | 6.577 | 63 |
| NOK | - | - | - | 0,01 | - | 3 |
| PEN | 0,05 | - | 0,03 | 0,02 | 12 | 1 |
| PHP | 0,25 | - | 0,48 | - | 177 | 8 |
| PLN | - | - | - | - | - | 1 |
| RUB | - | - | - | 0,05 | - | 19 |
| USD | 0,08 | - | 0,19 | 0,01 | 70 | 2 |
| ZAR | - | - | - | - | - | 1 |
| **EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| EUR | 5,39 | 5,55 | 5,47 | 6,65 | 1.997 | 2.426 |
| **US COUPON STRATEGY COLLECTION** | | | | | | |
| USD | 5,08 | 5,04 | 7,07 | 8,19 | 2.582 | 2.989 |
| **EMERGING MARKETS FIXED INCOME** | | | | | | |
| BRL | - | - | 0,01 | - | 2 | - |
| CLP | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,06 | 10 | 21 |
| CNH | - | - | - | - | 1 | 1 |
| COP | 0,37 | 0,63 | 0,17 | 0,40 | 63 | 145 |
| CZK | - | - | - | - | - | 1 |
| DOP | 0,01 | - | - | - | 1 | - |
| EUR | - | - | - | - | 1 | 1 |
| HUF | 0,01 | 0,02 | 0,01 | 0,03 | 5 | 11 |
| IDR | 6,29 | 6,19 | 6,08 | 6,13 | 2.220 | 2.238 |
| INR | 0,03 | 0,03 | 0,05 | 0,03 | 18 | 11 |
| JPY | - | - | - | - | 1 | - |
| KRW | 0,12 | 0,11 | 0,64 | 0,55 | 234 | 202 |
| MXN | - | - | - | - | 1 | - |
| MYR | - | - | - | - | 1 | 1 |
| PHP | - | - | 0,01 | 0,01 | 2 | 2 |
| THB | - | - | 0,01 | 0,01 | 3 | 2 |
| TRY | 0,03 | 0,01 | 0,01 | - | 3 | - |
| USD | - | - | 0,03 | 0,04 | 11 | 14 |
| UYU | - | - | 0,01 | 0,01 | 2 | 2 |
| ZAR | - | - | 0,01 | 0,02 | 3 | 7 |
| **MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION** | | | | | | |
| EUR | - | - | 0,15 | 0,32 | 54 | 117 |

**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. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 | Des. 2024 | Des. 2023 |
| **MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]** | | | | | | |
| AUD | 0,02 | - | 0,08 | - | 29 | - |
| CAD | 0,02 | - | 0,03 | - | 11 | - |
| CHF | - | - | 0,01 | - | 2 | - |
| EUR | 0,04 | - | 1,24 | - | 453 | - |
| GBP | 0,01 | - | 0,08 | - | 31 | - |
| IDR | 4,40 | - | 3,38 | - | 1.234 | - |
| MXN | 0,02 | - | 0,01 | - | 5 | - |
| NZD | 0,02 | - | 0,05 | - | 19 | - |
| SEK | - | - | 0,04 | - | 16 | - |
| USD | 0,15 | - | 0,54 | - | 198 | - |

**(g) Valor raonable de mercat dels actius i passius financers**

Tots els actius i passius financers del subfons s'inclouen en els estats financers consolidats al seu valor just.

**(h) Risc de mercats emergents**

A causa de la naturalesa en desenvolupament dels països en els quals els subfons poden invertir, els seus mercats estan igualment en vies de desenvolupament. En conseqüència, aquests mercats poden no tenir prou liquidat i els graus de volatilitat en els moviments de preus pot ser superior a aquells que tenen lloc a mercats i economies més desenvolupades. A més, les normes d'informació i les pràctiques del mercat poden no proporcionar el mateix grau d'informació que seria generalment aplicable internacionalment i, per tant, pot fer que augmenti el risc. A més, un emissor pot incomplir els pagaments i, en aquestes circumstàncies, això podria significar que els inversors no rebin la liquidació o, d'altra manera, la quantitat invertida inicialment.

Com que els subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, els actius dels subfons que es comercialitzin en aquests mercats i que han estat confiats a subcustodis, en els casos en què sigui necessari utilitzar aquests subcustodis, poden estar exposats a riscos. En els casos en què l'administrador fiduciari contracti un subcustodi, la responsabilitat dels actius del subfons continuarà essent de l'administrador fiduciari.

**(i) Risc d'impagament**

Alguns subfons poden invertir en valors amb una baixa qualitat creditícia (tant si han rebut una qualificació com si no) fet que els podria exposar a un risc de crèdit més gran que no pas els subfons que no inverteixen en aquest tipus de valors. El fet que la qualitat de certs valors que 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.

**(k) Risc associat a la comissió sobre resultats**

En el cas que un Subfons hagi de pagar una taxa de rendibilitat, aquesta es calcularà prenent, com a base, les plusvàlues i minusvàlues netes, tant materialitzades com latents, al tancament de l'exercici de resultats. A conseqüència d'això, cal que es paguin taxes de rendibilitat sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

A més, el pagament, a la societat gestora, d'una comissió sobre resultats basada en la rendibilitat d'un subfons podria incentivar la societat gestora a fer que aquest subfons fes inversions més especulatives del que haurien estat en un altre cas. La societat gestora tindrà capacitat de decidir sobre la seqüència temporal i els termes en què es 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.

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

**(l) Risc d'opcions i futurs**

Mitjançant l'ús de futurs i opcions, la societat gestora pot instrumentar diferents estratègies de cartera per compte dels subfons. A causa de la naturalesa dels futurs, tots els subfons mantindran, amb els operadors per compte d'altri amb els quals tingui una posició oberta, els diners en efectiu necessaris per atendre els requisits de dipòsit en garantia. En el cas que es doni la fallida o la insolvència del corredor, no es pot garantir que aquests imports es tornin al subfons corresponent. A l'execució d'una opció, els Subfons podrien pagar una prima a la contrapart. En cas d'insolvència o fallida de la contrapart, es podria perdre aquesta prima, a més de qualsevol plusvàlua latent si el contracte està «in the money», és a dir, si la diferència entre preu d'exercici i el preu de mercat és favorable per al subfons tenidor de l'opció.

**(m) Risc de contrapart**

Cada Subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts en funció de les posicions en permutes financeres, opcions sobre permutes financeres, opcions, transaccions de recompra i contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui el Subfons. Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets.

**(n) Risc de país**

El risc que les condicions i els esdeveniments econòmics, socials i polítics en un país estranger afectin el valor actual o previst d'un subfons. El risc de país pot reduir el rendiment esperat dels instruments financers que s'emeten en aquests països, o per part de les empreses que fan negocis o tenen exposició en aquests països.

Si bé la protecció contra certs riscos de país com la cobertura és possible, altres riscos derivats de la inestabilitat política i la guerra podrien representar riscos catastròfics pel subfons de què es tracti.

**(o) Risc d'inflació**

El risc d'inflació està molt correlacionat amb els tipus d'interès, la qual cosa comporta una disminució del valor dels bons existents a la cartera d'un Subfons. No totes les carteres se'n veuen afectades de la mateixa manera, ja que els bons amb un venciment més llarg són més sensibles a les variacions dels tipus d'interès i, per tant, es veuen més afectats per la inflació. La gestió d'una durada adequada de la cartera i un nivell d'efectiu ajustat són les principals eines utilitzades per mitigar l'impacte durant la volatilitat del mercat. La diversificació, com a eix principal dels fons de Mediolanum International Funds Limited, es continua fent servir per generar un flux constant d'ingressos i combina, de manera adequada i quan així ho acorda l'estratègia, valors corporatius, sobirans i derivats.

És important tenir present que els subfons estan exposats a una varietat de riscos addicionals als descrits. Per a més informació i una descripció no exhaustiva dels factors de risc, consulteu la secció del fullet informatiu del fons titulada «Factors de risc».

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets

**(expressat en EUR)**

| | US COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 943.226.916 | 734.635.212 | 556.810.326 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 13,650 | 10,613 | 8,987 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 11,584 | 9,794 | 8,189 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 20,670 | 16,235 | 13,717 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 21,163 | 18,013 | 15,082 |

| | EUROPEAN COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 486.373.838 | 506.451.558 | 466.198.283 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 8,330 | 7,851 | 7,017 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 8,633 | 8,268 | 7,481 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 11,940 | 11,322 | 10,171 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 15,708 | 15,009 | 13,648 |

| | PACIFIC COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 224.055.182 | 228.517.647 | 216.374.703 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 9,193 | 8,093 | 7,938 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 8,148 | 7,142 | 6,654 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 12,816 | 11,274 | 11,114 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 14,947 | 13,046 | 12,217 |

| | EMERGING MARKETS COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 499.230.258 | 541.053.140 | 498.208.324 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 12,104 | 10,959 | 10,641 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 18,851 | 17,154 | 16,740 |

| | EURO FIXED INCOME | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 1.567.507.073 | 1.141.658.563 | 1.678.625.924 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 6,082 | 5,913 | 5,709 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,648 | 4,598 | 4,443 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 11,641 | 11,328 | 10,949 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 8,950 | 8,864 | 8,575 |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | GLOBAL HIGH YIELD | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 3.401.785.817 | 2.456.550.292 | 2.053.789.084 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 14,387 | 12,995 | 12,307 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,960 | 4,722 | 4,656 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 7,721 | 7,422 | 6,931 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 3,622 | 3,673 | 3,580 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 20,896 | 18,892 | 17,890 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 7,686 | 7,302 | 7,222 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 14,474 | 13,958 | 13,082 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 6,788 | 6,900 | 6,749 |

| | PREMIUM COUPON COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 665.146.781 | 744.878.970 | 792.251.938 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 6,500 | 6,201 | 5,861 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,283 | 4,210 | 4,096 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,995 | 5,782 | 5,442 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 3,975 | 3,952 | 3,828 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 12,396 | 11,861 | 11,245 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 8,338 | 8,220 | 8,017 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 11,405 | 11,034 | 10,418 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 7,680 | 7,655 | 7,437 |

| | DYNAMIC COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 308.322.162 | 287.835.611 | 251.542.976 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 9,897 | 8,664 | 7,796 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 8,831 | 8,041 | 7,152 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 16,760 | 14,676 | 13,237 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 16,782 | 15,270 | 13,625 |

| | EQUITY POWER COUPON COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 640.563.510 | 681.945.033 | 667.550.289 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 9,349 | 8,550 | 8,087 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,788 | 5,455 | 5,315 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 7,432 | 7,056 | 6,642 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 4,882 | 4,769 | 4,627 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 14,177 | 12,915 | 12,247 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 10,978 | 10,437 | 10,209 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 13,826 | 13,086 | 12,368 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 9,312 | 9,125 | 8,893 |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 4.853.836.796 | 5.179.439.799 | 4.718.885.474 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 13,567 | 11,499 | 10,470 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 10,334 | 9,146 | 8,214 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 25,536 | 21,660 | 19,802 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 19,384 | 17,176 | 15,490 |

| | EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 154.532.629 | 156.268.896 | 151.703.103 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,164 | 4,814 | 4,606 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 9,749 | 9,124 | 8,765 |

| | COUPON STRATEGY COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 1.536.671.246 | 1.707.860.890 | 1.790.978.240 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,358 | 6,830 | 6,354 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,519 | 4,334 | 4,170 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 6,246 | 5,942 | 5,504 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 3,815 | 3,759 | 3,600 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 13,970 | 12,983 | 12,127 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 8,570 | 8,250 | 7,970 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 11,805 | 11,277 | 10,486 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 7,226 | 7,151 | 6,877 |

| | NEW OPPORTUNITIES COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 511.661.362 | 523.574.213 | 522.534.398 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,508 | 6,959 | 6,475 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 6,427 | 6,099 | 5,634 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 14,372 | 13,315 | 12,438 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 12,202 | 11,627 | 10,785 |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 521.337.483 | 525.516.772 | 518.601.895 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,692 | 6,853 | 7,080 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,994 | 5,544 | 5,891 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 6,406 | 5,909 | 6,093 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 4,963 | 4,761 | 5,070 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 14,730 | 13,204 | 13,655 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 11,502 | 10,655 | 11,391 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 12,238 | 11,339 | 11,746 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 9,516 | 9,123 | 9,760 |

| | CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 417.210.574 | 436.181.258 | 429.025.998 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 6,394 | 5,903 | 5,733 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,678 | 5,294 | 5,186 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,387 | 5,234 | 4,997 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 4,763 | 4,697 | 4,524 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 12,412 | 11,449 | 11,154 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 10,977 | 10,267 | 10,090 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 10,402 | 10,139 | 9,709 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 9,216 | 9,108 | 8,799 |

| | MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 331.660.875 | 344.076.106 | 356.914.125 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 6,319 | 5,887 | 5,683 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 12,288 | 11,417 | 11,054 |

| | MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 632.236.915 | 669.366.231 | 664.945.353 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 6,479 | 5,962 | 5,314 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,071 | 4,777 | 4,343 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 12,517 | 11,568 | 10,343 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 9,858 | 9,278 | 8,460 |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 359.499.784 | 344.382.913 | 290.784.553 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,200 | 6,235 | 5,515 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 6,658 | 6,012 | 5,245 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 14,073 | 12,205 | 10,823 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 13,064 | 11,709 | 10,243 |

| | FINANCIAL INCOME STRATEGY | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 1.776.318.933 | 1.199.486.763 | 913.949.022 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,198 | 6,580 | 5,931 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,309 | 5,059 | 4,684 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 14,255 | 13,031 | 11,691 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 10,480 | 9,989 | 9,230 |

| | EQUILIBRIUM | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 153.153.429 | 150.879.425 | 147.340.150 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 4,797 | 4,573 | 4,267 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,133 | 4,021 | 3,808 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 4,510 | 4,343 | 4,039 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 3,880 | 3,812 | 3,599 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 9,391 | 8,975 | 8,396 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 8,083 | 7,883 | 7,484 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 8,819 | 8,515 | 7,939 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 7,589 | 7,477 | 7,075 |

| | MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 307.734.566 | 322.628.452 | 345.708.774 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,474 | 5,001 | 5,126 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,306 | 4,075 | 4,315 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 4,701 | 4,435 | 4,479 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 3,692 | 3,610 | 3,767 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 10,693 | 9,799 | 10,075 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 8,421 | 7,994 | 8,491 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 9,169 | 8,676 | 8,786 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 7,209 | 7,069 | 7,398 |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 219.985.973 | 239.324.106 | 234.121.445 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,760 | 5,456 | 5,039 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,567 | 4,445 | 4,223 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,668 | 5,382 | 4,997 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 4,483 | 4,389 | 4,192 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 11,286 | 10,679 | 9,893 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 8,934 | 8,712 | 8,305 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 11,054 | 10,531 | 9,807 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 8,745 | 8,589 | 8,230 |

| | US COUPON STRATEGY COLLECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 265.180.789 | 253.356.914 | 245.900.092 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,530 | 6,452 | 6,044 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,963 | 5,259 | 5,072 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,878 | 5,408 | 5,003 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 4,664 | 4,413 | 4,205 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 14,722 | 12,636 | 11,874 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «B» | 11,670 | 10,310 | 9,971 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 11,518 | 10,603 | 9,839 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «B» | 9,099 | 8,637 | 8,257 |

| | DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 1.539.055.162 | 1.475.641.324 | 1.256.168.858 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 8,017 | 6,901 | 6,011 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 6,934 | 6,322 | 5,470 |
| Mediolanum Classe S - Participacions «A» | 15,488 | 13,371 | 11,738 |
| Mediolanum Classe S amb Cobertura - Participacions «A» | 13,473 | 12,230 | 10,634 |

| | MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 2.064.678.188 | 1.933.266.141 | 1.400.374.852 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 8,385 | 6,989 | 5,743 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 7,073 | 6,277 | 5,104 |

| | EUROPEAN SMALL CAP EQUITY | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 384.549.683 | 410.811.921 | 348.964.800 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,423 | 5,174 | 4,911 |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | CHINESE ROAD OPPORTUNITY | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 1.914.295.820 | 1.486.733.188 | 1.568.873.272 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 4,592 | 3,976 | 5,026 |

| | GLOBAL LEADERS | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 1.820.256.376 | 1.663.004.160 | 1.267.792.142 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,713 | 6,661 | 5,723 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 6,646 | 6,073 | 5,169 |

| | EMERGING MARKETS FIXED INCOME | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 919.533.273 | 547.699.433 | 367.329.131 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,058 | 4,548 | 4,308 |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 4,101 | 3,849 | 3,808 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 4,205 | 4,027 | 3,783 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 3,426 | 3,433 | 3,369 |

| | MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 599.846.390 | 594.517.983 | 507.803.579 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 6,886 | 6,123 | 5,335 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 6,179 | 5,696 | 4,932 |

| | MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 831.133.691 | 889.293.367 | 745.132.092 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,449 | 4,980 | 4,720 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 4,780 | 4,606 | 4,315 |

| | MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 409.716.933 | 385.368.972 | 260.249.679 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,001 | 4,705 | 4,282 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 4,667 | 4,573 | 4,103 |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 79.468.271 | 53.576.825 | 22.456.809 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,281 | 4,895 | 4,639 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,316 | 4,989 | 4,711 |

| | MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 186.213.350 | 180.787.222 | 81.684.854 |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 4,408 | 4,966 | 5,123 |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 4,213 | 4,950 | 5,103 |

| | MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION[1] | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 85.123.924 | 57.162.879 | - |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 4,752 | 4,608 | - |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 4,576 | 4,615 | - |

| | MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES[1] | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 421.066.905 | 158.880.079 | - |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 7,418 | 5,891 | - |

| | MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION[1] | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 472.435.604 | 208.784.291 | - |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 6,202 | 5,258 | - |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,887 | 5,273 | - |

| | MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[2] | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 212.562.172 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,137 | - | - |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,074 | - | - |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,068 | - | - |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 5,003 | - | - |

## Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

**(expressat en EUR)**

| | MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[2] | | |
|---|---|---|---|
| | **31 des. 2024** | **31 des. 2023** | **31 des. 2022** |
| Actius nets | 95.031.983 | - | - |
| Valor liquidatiu de la participació: | | | |
| Mediolanum Classe L - Participacions «A» | 5,311 | - | - |
| Mediolanum Classe L - Participacions «B» | 5,287 | - | - |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «A» | 5,084 | - | - |
| Mediolanum Classe L amb Cobertura - Participacions «B» | 5,094 | - | - |

[1] Aquests subfons es van llançar al mercat el 19 de maig del 2023 i, per tant, no disposem de comparatives disponibles per al 31 de desembre del 2022.
[2] Aquests subfons es van llançar al mercat el 22 de març del 2024 i, per tant, no disposem de comparatives.

## 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 del 2024, hi havia en vigor un programa de préstecs de valors amb Brown Brothers Harriman.

El 31 de desembre del 2024, 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
Convertible Strategy Collection
Financial Income Strategy
Equilibrium
Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection
European Coupon Strategy Collection
US Coupon Strategy Collection
Dynamic International Value Opportunity
European Small Cap Equity
Chinese Road Opportunity
Global Leaders
Mediolanum Global Demographic Opportunities
Mediolanum Global Equity Style Selection

El 31 de desembre del 2024, el valor de les participacions en préstecs per part del Fons pujava a 398.504.892 euros (31 de desembre del 2023: 55.653.976 euros) i el valor en garantia mantingut pel Fons en relació amb aquestes participacions pujava a 418.852.425 euros (31 de desembre del 2023: 58.449.779 euros). A 31 de desembre del 2024, només els subfons de la taula següent tenien valors en préstec.

## Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

**EMERGING MARKETS COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Goldman Sachs International | 29.915.367 | 31.419.490 |
| UBS AG | 2.646.589 | 2.786.714 |
| **Total** | **32.561.956** | **34.206.204** |

**EURO FIXED INCOME**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Scotiabank | 144.416.550 | 151.642.497 |
| **Total** | **144.416.550** | **151.642.497** |

**GLOBAL HIGH YIELD**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Barclays Capital Securities Ltd. London | 49.115.007 | 51.573.267 |
| Goldman Sachs International | 854.699 | 897.500 |
| J.P Morgan Securities Plc | 6.341.734 | 6.985.399 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 21.616.984 | 22.699.184 |
| UBS AG | 117.557 | 123.444 |
| **Total** | **78.045.981** | **82.278.794** |

**PREMIUM COUPON COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Barclays Capital Securities Ltd. London | 208.878 | 219.335 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 202.181 | 212.385 |
| **Total** | **411.059** | **431.720** |

**DYNAMIC COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Scotiabank | 14.885.461 | 15.630.778 |
| UBS AG | 362.693 | 380.872 |
| **Total** | **15.248.154** | **16.011.650** |

**EQUITY POWER COUPON COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| J.P Morgan Securities Plc | 1.112.490 | 1.168.612 |
| UBS AG | 2.071.509 | 2.175.815 |
| **Total** | **3.183.999** | **3.344.427** |

**MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Barclays Capital Securities Ltd. London | 1.544.709 | 1.622.253 |
| Citigroup Global Markets Limited | 6.571.889 | 6.902.715 |
| Merrill Lynch International | 15.682.279 | 16.466.751 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 1.759.928 | 1.848.636 |
| Scotiabank | 24.460.901 | 25.684.086 |
| UBS AG | 3.049.484 | 3.202.699 |
| **Total** | **53.069.190** | **55.727.140** |

## Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

**EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Goldman Sachs International | 5.923.384 | 6.221.209 |
| **Total** | **5.923.384** | **6.221.209** |

**COUPON STRATEGY COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Goldman Sachs International | 1.898.372 | 1.995.388 |
| UBS AG | 1.135.054 | 1.191.943 |
| **Total** | **3.033.426** | **3.187.331** |

**NEW OPPORTUNITY COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Goldman Sachs International | 3.111.896 | 3.268.360 |
| UBS AG | 150.593 | 158.137 |
| **Total** | **3.262.489** | **3.426.497** |

**INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 1.165.052 | 1.223.331 |
| Societe Generale International | 5.161.710 | 5.420.693 |
| UBS AG | 1.961.619 | 2.060.017 |
| **Total** | **8.288.381** | **8.704.041** |

**FINANCIAL INCOME STRATEGY**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Barclays Capital Securities Ltd. London | 11.516.039 | 12.092.674 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 3.637.069 | 3.819.050 |
| UBS AG | 2.015.267 | 2.116.174 |
| **Total** | **17.168.375** | **18.027.898** |

**EQUILIBRIUM**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Scotiabank | 2.904.030 | 3.049.279 |
| **Total** | **2.904.030** | **3.049.279** |

**EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Citigroup Global Markets Limited | 2.085.169 | 2.191.182 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 1.017.943 | 1.069.773 |
| **Total** | **3.103.112** | **3.260.955** |

## Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

**DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| BNP Paribas Financial Markets SNC | 4.188.603 | 4.398.394 |
| J.P Morgan Securities Plc | 2.715.989 | 2.853.326 |
| Merrill Lynch International | 845.286 | 888.109 |
| UBS AG | 3.323.439 | 3.496.191 |
| **Total** | **11.073.317** | **11.636.020** |

**EUROPEAN SMALL CAP EQUITY**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| BNP Paribas Financial Markets SNC | 932.802 | 981.462 |
| Citigroup Global Markets Limited | 115.801 | 121.770 |
| UBS AG | 528.782 | 555.473 |
| **Total** | **1.577.385** | **1.658.705** |

**CHINESE ROAD OPPORTUNITY**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| Barclays Capital Securities Ltd. London | 2.651.929 | 2.788.027 |
| Citigroup Global Markets Limited | 41.385 | 43.637 |
| Goldman Sachs International | 3.140.557 | 3.301.003 |
| Merrill Lynch International | 17.870 | 18.787 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 2.449.304 | 2.572.420 |
| UBS AG | 5.893.685 | 6.220.725 |
| **Total** | **14.194.730** | **14.944.599** |

**MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION**

| Contrapart | Valor de les participacions en préstecs | Valor de la garantia |
|---|---|---|
| | EUR | EUR |
| UBS AG | 1.039.374 | 1.093.459 |
| **Total** | **1.039.374** | **1.093.459** |

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.

## Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

Les taules següents desglossen els beneficis nets obtinguts (a partir del préstec de valors) i els costos directes i indirectes associats amb el préstec de valors que va percebre cada Subfons per als exercicis finalitzats el 31 de desembre del 2024 i el 31 de desembre del 2023.

| **31 de desembre del 2024** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | | | **(expressat en EUR)** | | |
| | **Ingressos bruts** | **Costos** | **Ingressos nets** | **Costos directes** | **Costos indirectes** |
| US Collection | 821 | 2.393 | (1.572) | 82 | 2.311 |
| European Collection | 19.080 | 4.977 | 14.103 | 1.908 | 3.069 |
| Emerging Markets Collection | 97.926 | 12.450 | 85.476 | 9.793 | 2.657 |
| Euro Fixed Income | 48.105 | 7.047 | 41.058 | 4.810 | 2.237 |
| Global High Yield | 554.256 | 63.690 | 490.566 | 55.426 | 8.264 |
| Premium Coupon Collection | 6.059 | 3.697 | 2.362 | 606 | 3.091 |
| Dynamic Collection | 1.814 | 3.119 | (1.305) | 181 | 2.938 |
| Equity Power Coupon Collection | 67.664 | 10.054 | 57.610 | 6.766 | 3.288 |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 209.968 | 32.732 | 177.236 | 20.997 | 11.735 |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 40.522 | 6.041 | 34.481 | 4.052 | 1.989 |
| Coupon Strategy Collection | 46.736 | 9.962 | 36.774 | 4.674 | 5.288 |
| New Opportunities Collection | 34.899 | 6.120 | 28.779 | 3.490 | 2.630 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 122.764 | 15.832 | 106.932 | 12.276 | 3.556 |
| Convertible Strategy Collection | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| Financial Income Strategy | 114.230 | 14.659 | 99.571 | 11.423 | 3.236 |
| Equilibrium | 7.610 | 2.809 | 4.801 | 761 | 2.048 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| European Coupon Strategy Collection | 8.434 | 3.476 | 4.958 | 843 | 2.633 |
| US Coupon Strategy Collection | 2 | 1.832 | (1.830) | - | 1.832 |
| Dynamic International Value Opportunity | 52.860 | 10.755 | 42.105 | 5.286 | 5.469 |
| European Small Cap Equity | 14.900 | 8.180 | 6.720 | 1.490 | 6.690 |
| Chinese Road Opportunity | 472.176 | 65.342 | 406.834 | 47.218 | 18.124 |
| Global Leaders | 44.915 | 7.081 | 37.834 | 4.492 | 2.589 |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 13.532 | 4.576 | 8.956 | 1.353 | 3.223 |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 4.718 | 2.868 | 1.850 | 472 | 2.396 |
| **Total** | **1.983.991** | **303.292** | **1.680.699** | **198.399** | **104.893** |

## Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

| 31 de desembre del 2023 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Denominació del subfons** | | | **(expressat en EUR)** | | |
| | **Ingressos bruts** | **Costos** | **Ingressos nets** | **Costos directes** | **Costos indirectes** |
| US Collection | 2.994 | 2.302 | 692 | 299 | 2.003 |
| European Collection | 5.676 | 2.828 | 2.848 | 568 | 2.260 |
| Pacific Collection | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| Emerging Markets Collection | 26.501 | 5.578 | 20.923 | 2.650 | 2.928 |
| Euro Fixed Income | 2.663 | 2.129 | 534 | 266 | 1.863 |
| Global High Yield | 264.923 | 30.585 | 234.338 | 26.492 | 4.093 |
| Premium Coupon Collection | 3.801 | 2.331 | 1.470 | 380 | 1.951 |
| Dynamic Collection | 6.527 | 2.557 | 3.970 | 653 | 1.904 |
| Equity Power Coupon Collection | 25.635 | 5.059 | 20.576 | 2.564 | 2.495 |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 205.267 | 28.352 | 176.915 | 20.527 | 7.825 |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 2.985 | 2.181 | 804 | 298 | 1.883 |
| Coupon Strategy Collection | 25.706 | 5.007 | 20.699 | 2.571 | 2.436 |
| New Opportunities Collection | 7.231 | 2.704 | 4.527 | 723 | 1.981 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 89.394 | 12.234 | 77.160 | 8.939 | 3.295 |
| Convertible Strategy Collection | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| Socially Responsible Collection | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| Financial Income Strategy | 5.893 | 2.827 | 3.066 | 589 | 2.238 |
| Equilibrium | 1.897 | 2.008 | (111) | 190 | 1.818 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| European Coupon Strategy Collection | 844 | 2.079 | (1.235) | 84 | 1.995 |
| US Coupon Strategy Collection | 3.291 | 2.314 | 977 | 329 | 1.985 |
| Dynamic International Value Opportunity | 136.757 | 17.648 | 119.109 | 13.676 | 3.972 |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | 3.390 | 2.155 | 1.235 | 339 | 1.816 |
| European Small Cap Equity | 3.519 | 4.062 | (543) | 352 | 3.710 |
| Chinese Road Opportunity | 127.898 | 19.614 | 108.284 | 12.790 | 6.824 |
| Global Leaders | 78.598 | 10.398 | 68.200 | 7.860 | 2.538 |
| Mediolanum Global Demographic Opportunities | 21.351 | 4.741 | 16.610 | 2.135 | 2.606 |
| Mediolanum Global Impact | 666 | 2.025 | (1.359) | 67 | 1.958 |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | - | 1.800 | (1.800) | - | 1.800 |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 259 | 1.196 | (937) | 26 | 1.170 |
| **Total** | **1.053.666** | **185.714** | **867.952** | **105.367** | **80.347** |

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** |
|---|---|
| Eagle Capital US Equity Fund | 0,55% |

| **European Collection** | **Comissió de gestió** |
|---|---|
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 0,75% |
| Eleva Euroland Selection Fund | 0,90% |
| Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR | 0,90% |
| MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity | 0,75% |

## Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons (continuació)

| Pacific Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR | 0,90% |
| Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund | 0,80% |
| Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund | 0,75% |
| Robeco Capital Growth - Asia-Pacific Equites | 0,80% |

| Emerging Markets Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Axiom Investors Icav-Axiom Emerging Markets Equity Fund | 0,80% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 1,00% |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund | 0,75% |
| Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund | 0,92% |

| Global High Yield | Comissió de gestió |
|---|---|
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities | 0,14% |
| Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund | 0,35% |
| Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities | 1,25% |

| Premium Coupon Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 0,50% |
| Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund[1] | 0,00% |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities | 0,00% |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund | 0,35% |
| Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds | 0,55% |

| Dynamic Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc | 0,90% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 1,00% |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund | 0,80% |
| Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund | 0,35% |
| Pzena Global Value Fund | 0,55% |

| Equity Power Coupon Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis | 0,90% |
| Kempen Global High Dividend Fund NV | 0,63% |
| Kempen International Fund - Global High Dividend Fund | 0,70% |
| Redwheel Global Equity Income Fund | 0,70% |
| Trojan Global Income Fund | 0,85% |

[1] Amb data d'efecte 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)

| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund | 0,75% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund | 0,75% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z | 0,75% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund | 0,75% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z | 0,75% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund | 0,75% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund | 0,65% |
| Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund | 0,75% |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund | 0,70% |

| Emerging Markets Multi Asset Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund | 0,35% |
| Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund | 0,50% |
| PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund | 0,55% |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund | 0,75% |
| Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities | 0,80% |
| Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund | 0,92% |

| Coupon Strategy Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR | 0,90% |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 0,50% |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities[1] | 0,00% |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund | 0,80% |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities | 0,14% |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund | 0,35% |
| PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund | 0,55% |
| Pzena Global Value Fund | 0,55% |
| Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund | 0,75% |

| New Opportunities Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc | 0,90% |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 0,50% |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 1,00% |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities[1] | 0,00% |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund | 0,80% |
| Jupiter JGF - Dynamic Bond | 0,50% |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities | 0,14% |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund | 0,35% |
| Pzena Global Value Fund | 0,55% |

| Infrastructure Opportunity Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| ATLAS Global Infrastructure Fund | 0,50% |
| First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund | 0,75% |
| Wellington Enduring Assets Fund | 0,70% |

[1] 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 |
|---|---|
| Lazard Convertible Global | 0,92% |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 0,85% |
| Schroder ISF Global Convertible Bond | 0,75% |
| UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR | 0,44% |

| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Carmignac Absolute Return Europe | 1,50% |
| Carmignac Emergents | 1,50% |
| Carmignac Investissement | 1,50% |
| Carmignac Patrimoine | 1,50% |
| Carmignac Portfolio - EM Debt | 1,20% |
| Carmignac Portfolio - Grande Europe | 1,50% |
| Carmignac Portfolio - Investissement | 1,50% |
| Carmignac Portfolio - Patrimoine | 1,50% |
| Carmignac Portfolio Flexible Bond | 1,00% |
| Carmignac Portfolio Global Bond | 1,00% |

| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Invesco Emerging Markets Equity Fund | 0,15% |
| Invesco Euro Corporate Bond Fund[1] | 0,00% |
| Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund | 0,05% |
| Invesco Funds-Invesco Emerging Markets Local Debt Fund | 0,00% |
| Invesco Global Total Return EUR Bond Fund[1] | 0,00% |
| Invesco Pan European Equity Fund | 0,00% |

| Socially Responsible Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 0,50% |
| Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities | 0,80% |
| Robeco Sustainable Global Stars Equities | 0,88% |
| Wellington Global Research Equity Fund | 0,50% |

| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund | 1,50% |
| Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund | 0,80% |
| Fidelity Funds - Asian Bond Fund | 0,40% |
| Fidelity Funds - Asian High Yield Fund | 0,65% |
| Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund | 0,80% |
| Fidelity Funds - China High Yield Fund | 0,70% |
| Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund | 0,65% |
| Fidelity Funds - Japan Growth Fund | 0,80% |
| Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund | 0,10% |
| Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund | 1,25% |

[1] 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)

| European Coupon Strategy Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 0,75% |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 0,50% |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates | 0,20% |
| Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis | 0,90% |
| Exane Equity Select Europe - J EUR | 0,65% |
| MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity | 0,75% |

| US Coupon Strategy Collection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Eagle Capital US Equity Fund | 0,55% |
| 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[1] | 0,00% |
| PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund | 0,50% |

| Dynamic International Value Opportunity | Comissió de gestió |
|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund | 0,90% |

| European Small Cap Equity | Comissió de gestió |
|---|---|
| Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund | 0,90% |
| Oddo BHF Avenir Europe | 1,00% |

| Chinese Road Opportunity | Comissió de gestió |
|---|---|
| FOUNTAINCAP GREATER CHINA SELECT UCITS | 1,10% |
| Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund | 0,50% |
| Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund | 0,75% |

| Global Leaders | Comissió de gestió |
|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD | 0,90% |

| Emerging Markets Fixed Income | Comissió de gestió |
|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund | 0,70% |
| Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund | 0,35% |
| Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities | 1,25% |

| Mediolanum Global Demographic Opportunities | Comissió de gestió |
|---|---|
| AB SICAV I - International Health Care Portfolio | 0,90% |

| Mediolanum Global Impact | Comissió de gestió |
|---|---|
| Sustainable Global Thematic Portfolio | 0,70% |

| Mediolanum Circular Economy Opportunities | Comissió de gestió |
|---|---|
| Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund | 0,68% |

[1] 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 Multi Asset ESG Selection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Schroder GAIA Cat Bond[1] | 0,00% |
| Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit[1] | 0,45% |
| Schroder International Selection Fund-Global Climate Leaders | 0,00% |
| Schroder ISF EURO High Yield[1] | 0,00% |
| Schroder ISF Global Corporate Bond | 0,45% |
| Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities[1] | 1,00% |
| Schroder ISF Global Equity[1] | 0,45% |

| Mediolanum India Opportunities | Comissió de gestió |
|---|---|
| Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund | 1,81% |
| Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund | 0,14% |

| Mediolanum Global Equity Style Selection | Comissió de gestió |
|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD | 0,90% |

[1] Per a aquesta posició, s'ha pactat directament amb el responsable corresponent una comissió comercial.

## Nota 21 – Distribucions de resultats

Els dividends s'han declarat amb data exdividend de 19 de gener del 2024, de 19 d'abril del 2024, de 19 de juliol del 2024 i de 18 d'octubre del 2024 entre els partícips dels subfons següents.

| | 19 de gener del 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominació del Subfons** | | **Mediolanum** | | **Mediolanum** |
| | **Mediolanum** | ***Classe L amb*** | **Mediolanum** | ***Classe S amb*** |
| **(EUR)** | ***Classe L*** | ***cobertura*** | ***Classe S*** | ***cobertura*** |
| Euro Fixed Income | 0,034 | - | 0,066 | - |
| Global High Yield | 0,053 | 0,041 | 0,082 | 0,078 |
| Premium Coupon Collection | 0,031 | 0,029 | 0,060 | 0,056 |
| Equity Power Coupon Collection | 0,044 | 0,039 | 0,085 | 0,074 |
| Coupon Strategy Collection | 0,038 | 0,033 | 0,072 | 0,063 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 0,049 | 0,042 | 0,093 | 0,080 |
| Convertible Strategy Collection | 0,013 | 0,012 | 0,026 | 0,023 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 0,024 | - | 0,046 | - |
| Financial Income Strategy | 0,101 | - | 0,200 | - |
| Equilibrium | 0,040 | 0,038 | 0,079 | 0,075 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 0,035 | 0,032 | 0,070 | 0,062 |
| European Coupon Strategy Collection | 0,033 | 0,033 | 0,065 | 0,065 |
| US Coupon Strategy Collection | 0,039 | 0,033 | 0,077 | 0,065 |
| Emerging Markets Fixed Income | 0,043 | 0,039 | - | - |

| | 19 d'abril del 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominació del Subfons** | | **Mediolanum** | | **Mediolanum** |
| | **Mediolanum** | ***Classe L amb*** | **Mediolanum** | ***Classe S amb*** |
| **(EUR)** | ***Classe L*** | ***cobertura*** | ***Classe S*** | ***cobertura*** |
| Global High Yield | 0,066 | 0,050 | 0,102 | 0,094 |
| Premium Coupon Collection | 0,032 | 0,030 | 0,062 | 0,057 |
| Equity Power Coupon Collection | 0,050 | 0,043 | 0,095 | 0,083 |
| Coupon Strategy Collection | 0,039 | 0,034 | 0,074 | 0,064 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 0,049 | 0,042 | 0,094 | 0,080 |
| Convertible Strategy Collection | 0,020 | 0,018 | 0,039 | 0,034 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 0,025 | - | 0,048 | - |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 0,036 | 0,032 | 0,071 | 0,062 |
| European Coupon Strategy Collection | 0,034 | 0,034 | 0,067 | 0,067 |
| US Coupon Strategy Collection | 0,042 | 0,034 | 0,082 | 0,067 |
| Emerging Markets Fixed Income | 0,049 | 0,043 | - | - |

## Nota 21 – Distribucions de resultats (continuació)

| | 19 de juliol del 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominació del Subfons** | **Mediolanum** | **Mediolanum** | **Mediolanum** | **Mediolanum** |
| **(EUR)** | ***Classe L*** | ***Classe L amb*** | ***Classe S*** | ***Classe S amb*** |
| Euro Fixed Income | 0,046 | - | 0,089 | - |
| Global High Yield | 0,066 | 0,050 | 0,102 | 0,093 |
| Premium Coupon Collection | 0,032 | 0,030 | 0,062 | 0,057 |
| Equity Power Coupon Collection | 0,050 | 0,043 | 0,095 | 0,082 |
| Coupon Strategy Collection | 0,039 | 0,033 | 0,074 | 0,064 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 0,049 | 0,042 | 0,095 | 0,080 |
| Convertible Strategy Collection | 0,020 | 0,017 | 0,039 | 0,034 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 0,025 | - | 0,048 | - |
| Financial Income Strategy | 0,116 | - | 0,230 | - |
| Equilibrium | 0,041 | 0,038 | 0,080 | 0,075 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 0,037 | 0,032 | 0,072 | 0,063 |
| European Coupon Strategy Collection | 0,034 | 0,034 | 0,067 | 0,066 |
| US Coupon Strategy Collection | 0,043 | 0,035 | 0,084 | 0,068 |
| Emerging Markets Fixed Income | 0,049 | 0,043 | - | - |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 0,031 | 0,031 | - | - |

| | 18 d'octubre del 2024 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominació del Subfons** | **Mediolanum** | **Mediolanum** | **Mediolanum** | **Mediolanum** |
| **(EUR)** | ***Classe L*** | ***Classe L amb*** | ***Classe S*** | ***Classe S amb*** |
| Global High Yield | 0,065 | 0,051 | 0,101 | 0,095 |
| Premium Coupon Collection | 0,032 | 0,030 | 0,062 | 0,057 |
| Equity Power Coupon Collection | 0,051 | 0,045 | 0,098 | 0,085 |
| Coupon Strategy Collection | 0,040 | 0,034 | 0,075 | 0,065 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 0,053 | 0,046 | 0,101 | 0,087 |
| Convertible Strategy Collection | 0,020 | 0,018 | 0,039 | 0,035 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 0,025 | - | 0,049 | - |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 0,037 | 0,033 | 0,073 | 0,065 |
| European Coupon Strategy Collection | 0,035 | 0,034 | 0,068 | 0,067 |
| US Coupon Strategy Collection | 0,042 | 0,036 | 0,083 | 0,070 |
| Emerging Markets Fixed Income | 0,049 | 0,044 | - | - |
| Mediolanum Global Sustainable Bond[1] | 0,032 | 0,032 | - | - |

[1] Aquest subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024.

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 comissions sobre resultats es detallen de manera separada a la nota 8. Els detalls dels ingressos obtinguts a partir de les activitats de préstec de valors operats per Mediolanum International Funds Limited es detallen per separat a la nota 19.

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.

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 28,30 % dels actius del fons a 31 de desembre del 2024 (a 31 de desembre del 2023: 27,16%). El desglossament de la participació de cada entitat a 31 de desembre del 2024 i 31 de desembre del 2023 és el següent:

| | Percentatge dels actius del fons | |
|---|---|---|
| **Entitats del Grup Mediolanum** | **Des. 2024** | **Des. 2023** |
| Mediolanum Vita S.p.A. | 24,15 | 23,14 |
| Banca Mediolanum – GPF | 0,84 | 0,78 |
| Mediolanum International Life Designated Activity Company | 3,30 | 3,24 |
| **Total** | **28,30** | **27,16** |

Els principals responsables de gestió i els seus familiars propers posseïen un 0,10 % dels actius del fons a 31 de desembre del 2024 (a 31 de desembre del 2023: 0,10%).

Les Entitats comercialitzadores següents, nomenades per Mediolanum International Funds Limited, són parts vinculades: Banca Mediolanum S.p.A. i Banco Mediolanum S.A. En la seva qualitat d'Entitats comercialitzadores, són nomenades per comercialitzar el fons entre clients d'Itàlia i Espanya, respectivament.

En els casos en què l'intermediari o l'emissor eren parts vinculades, la societat gestora va fer certes operacions en nom del fons.

Les parts següents també entren dins de la definició de parts vinculades:

i. Administradors de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.;

ii. Banca Mediolanum S.p.A, ja que la tresoreria està dipositada a Banca Mediolanum S.p.A.; i

iii. Els principals responsables de gestió de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.

El Sr. Furio Pietribiasi és un administrador de la societat gestora i accionista de Globe Refund GB, que és l'agent de reclamació d'impostos designat i Globe Refund GB es considera part vinculada en virtut d'accionariat.

L'1 de febrer del 2024 i l'1 de juny del 2024, la Sra. Karen Zachary (presidenta de Mediolanum International Funds Limited, administradora independent) va ser nomenada, respectivament, directora d'operacions i sòcia de Lansdowne Partners (UK) LLP amb la qual Mediolanum International Funds Limited té acords de delegació/gestió de carteres. S'ha aplicat la política de conflicte d'interessos de Mediolanum International Funds Limited en relació amb aquests nomenaments.

**Nota 23 – Canvis en el fullet informatiu/Instrument de fideïcomís**

El 05 de març del 2024, el Fullet informatiu es va actualitzar, ja que s'hi van afegir dos Subfons nous: Mediolanum Global Sustainable Bond i Mediolanum Green Building Evolution. El 22 de març del 2024, es van llançar posteriorment al mercat Mediolanum Global Sustainable Bond i Mediolanum Green Building Evolution.

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**

Taxes llindar

Amb data d'efecte 1 de gener del 2024, es van actualitzar les fitxes informatives de la classe al fullet per reflectir els canvis en les taxes llindar. Les taxes revisades seran d'un 3 % (en lloc d'un 1 %) per als subfons de renda fixa i d'un 4 % (en lloc d'un 3 %) per als subfons d'actius múltiples.

Nomenament d'administradora

La Sra. Fiona Frick va ser nomenada administradora independent amb efecte el 21 de febrer del 2024.

Comercialització de Subfons

El 05 de març del 2024, el Fullet informatiu es va actualitzar, ja que s'hi van afegir dos Subfons nous: Mediolanum Global Sustainable Bond i Mediolanum Green Building Evolution.

El 22 de març del 2024, es van llançar posteriorment al mercat Mediolanum Global Sustainable Bond i Mediolanum Green Building Evolution.

Nomenament/terminació de societats gestores delegades d'inversions

Amb data d'efecte 4 de març del 2024, Pinestone Asset Management Inc. va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Global High Yield.

Amb data d'efecte 22 de març del 2024, Robeco Institutional Asset Management B.V. va ser anomenada gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Green Building Evolution.

Amb data d'efecte 22 de març del 2024, Schroders Investment Management Limited va ser nomenada societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Green Building Evolution.

Amb data d'efecte 22 de març del 2024, Morgan Stanley Investment Management Limited va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Sustainable Bond.

Amb data d'efecte 16 de maig del 2024, Blackrock Investment Management (UK) Limited va ser destituïda com a Societat gestora delegada d'inversions per a Global Impact.

Amb data d'efecte 12 de juny del 2024, Oak Hill Advisors LP va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Global High Yield.

Amb data d'efecte 13 de juny del 2024, First Sentier Investor (UK) IM Limited va ser nomenada com a societat gestora delegada d'inversions per a Mediolanum Global Impact.

Amb data d'efecte 10 de juliol del 2024, Aegon USA Investment Management LLC va deixar de ser Gestora delegada d'inversions per al fons Global High Yield.

Amb data d'efecte 29 de novembre del 2024, Intermede Investment Partners Limited va deixar de ser Gestora delegada d'inversions per al fons Global Leaders.

Amb data d'efecte 4 de desembre del 2024, Advent Capital Management LLC va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons Convertible Strategy Collection.

Amb data d'efecte 6 de maig del 2024, Zazove Associates LLC va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons Convertible Strategy Collection.

**Nota 24 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant l'exercici (continuació)**

Nomenament/terminació de societats gestores delegades d'inversions (continuació)

Amb data d'efecte 12 de desembre del 2024, Redwheel Asset Management LLP va deixar de ser Gestora delegada d'inversions per al fons Coupon Strategy Collection.

Amb data d'efecte 15 de desembre del 2024, JP Morgan Asset Management (UK) Limited va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons Mediolanum Global Impact.

Fusió CACEIS

L'Administrador (CACEIS Investor Services Ireland Limited) és una societat limitada propietat total de CACEIS IS. Després de la fusió el 31 de maig del 2024, tots els actius i passius de l'Administrador es van transferir a CACEIS Ireland Limited (CACEIS Ireland), una filial propietat total de CACEIS.

Arran de la fusió legal del 31 de maig del 2024, CACEIS va assignar la totalitat de les seves accions de CACEIS Investor Service Bank S.A. a CACEIS Bank. Com a resultat, tots els actius i passius de CACEIS IS Bank (que presta els seus serveis a través de la sucursal irlandesa, CACEIS Investor Services Bank S.A., sucursal de Dublín) es van transferir a CACEIS Bank (que presta els seus serveis a través de la sucursal irlandesa, CACEIS Bank, sucursal d'Irlanda).

Fullet informatiu anual actualitzat

Amb efecte a partir del 31 de juliol del 2024, el Fullet informatiu es va actualitzar per incloure les actualitzacions de les revelacions fiscals, divulgacions dels factors de risc, propietat efectiva, antiblanqueig de capitals i seccions de protecció de dades.

La biografia de l'Administrador es va modificar per tenir en compte els canvis interns efectius a partir del 31 de maig del 2024, tal com ha informat CACEIS.

Amb data d'efecte a partir del 31 de juliol de 2024, el Fullet informatiu també ha inclòs actualitzacions de les informacions per al programa de préstec de valors, la llista actualitzada de subcustodis proporcionada per l'Administrador fiduciari i les actualitzacions de la metodologia de risc per proporcionar un VaR absolut en lloc de l'enfocament de compromís per a Emerging Markets Fixed Income i Global High Yield.

Amb data d'efecte a partir del 31 de juliol del 2024, el Fullet informatiu ha inclòs una informació addicional a la política d'inversió de Mediolanum Global Sustainable Bond sobre inversions en valors de renda fixa, i una descripció modificada del «Perfil d'un inversor típic» per reflectir un perfil de risc mitjà-baix, ja que abans era un perfil de «baix nivell de volatilitat i risc».

Amb data d'efecte partir del 31 de juliol del 2024, les divulgacions de l'SFDR als annexos de l'article 8 i 9 també es van ajustar per reflectir els percentatges d'assignació d'actius i la quota mínima d'inversions sostenibles perquè sigui un percentatge del NAV, a diferència d'un percentatge d'inversions.

Amb data d'efecte a partir del 31 de juliol del 2024, es van actualitzar les divulgacions de l'SFDR als annexos de l'article 8 i 9 relacionades amb la inversió de cada subfons rellevant en activitats facilitadores i de transició per reflectir les orientacions emeses recentment per les autoritats supervisores i el Banc Central Europeu.

Hi ha disponibles les còpies més recents del Fullet informatiu i de l'Instrument de fideïcomís a www.mifl.ie.

**Nota 25 – Fets posteriors**

Distribució de dividends

Els dividends següents s'han declarat en relació amb les participacions B, amb data exdividend de 17 de gener del 2025, entre els partícips dels Subfons següents.

| | 17 de gener del 2025 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Denominació del Subfons** | **Mediolanum** | **Mediolanum** | **Mediolanum** | **Mediolanum** |
| **(EUR)** | ***Classe L*** | ***Classe L amb cobertura*** | ***Classe S*** | ***Classe S amb cobertura*** |
| Euro Fixed Income | 0,046 | - | 0,090 | - |
| Global High Yield | 0,068 | 0,050 | 0,105 | 0,093 |
| Premium Coupon Collection | 0,032 | 0,030 | 0,062 | 0,057 |
| Equity Power Coupon Collection | 0,051 | 0,043 | 0,097 | 0,081 |
| Coupon Strategy Collection | 0,040 | 0,033 | 0,075 | 0,063 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 0,053 | 0,044 | 0,101 | 0,084 |
| Convertible Strategy Collection | 0,021 | 0,018 | 0,041 | 0,035 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | 0,025 | - | 0,049 | - |
| Financial Income Strategy | 0,119 | - | 0,236 | - |
| Equilibrium | 0,041 | 0,039 | 0,081 | 0,076 |
| Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection | 0,038 | 0,032 | 0,074 | 0,063 |
| European Coupon Strategy Collection | 0,034 | 0,034 | 0,067 | 0,066 |
| US Coupon Strategy Collection | 0,045 | 0,035 | 0,087 | 0,068 |
| Emerging Markets Fixed Income | 0,051 | 0,043 | - | - |
| Mediolanum Global Sustainable Bond | 0,032 | 0,031 | - | - |

Nomenament de societats gestores delegades d'inversions

Amb data d'efecte 31 de març del 2025, Ninety One Ltd (UK) va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Chinese Road Opportunity.

Amb data d'efecte 22 d'abril del 2025, Axiom Investors LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Equity Power Coupon Collection.

Amb data d'efecte 22 d'abril del 2025, Axiom Investors LLC va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Global Leaders.

Amb data d'efecte 23 d'abril del 2025, Robeco Institutional Asset Management B.V. va ser anomenada gestora delegada d'inversions per al fons Coupon Strategy Collection.

[1] Amb data d'efecte 23 d'abril del 2025, ARGA Investment Management LP va ser anomenada Societat gestora delegada d'inversions per a Equity Power Coupon Collection.

Amb data d'efecte 24 d'abril del 2025, Pinestone Asset Management Inc va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Equity Power Coupon Collection.

Amb data d'efecte 24 d'abril del 2025, Pinestone Asset Management Inc va ser nomenada gestora delegada d'inversions per al fons Global Leaders.

Amb data d'efecte 28 d'abril del 2025, AQR Capital Management LLC va ser anomenada societat gestora delegada d'inversions per a Socially Responsible Collection.

Amb data d'efecte 29 d'abril del 2025, Wellington va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per al fons Socially Responsible Collection.

Amb data d'efecte 30 d'abril del 2025, Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited va ser anomenada gestora delegada d'inversions per al fons Socially Responsible Collection.

No hi ha hagut cap altre esdeveniment posterior que requereixi informació rellevant als estats financers.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada)

**1) Política de remuneració d'OICVM V**

Segons els requisits del Reglament sobre OICVM, la societat gestora del fons ha adoptat una política de remuneració (la «Política de remuneració»), que és coherent amb els principis establerts a les Directrius de l'Autoritat Europea de Valors i Mercats («AEVM») sobre les polítiques de remuneració sòlides en virtut de la Directiva sobre OICVM.

Els administradors de la societat gestora que no estan afiliats amb la gestora d'inversions (els «administradors independents») reben una remuneració fixa anual, que és competitiva i es basa en els poders, tasques, experiència i responsabilitats de l'administrador particular. Els administradors que són empleats de la gestora d'inversions o un afiliat no reben cap remuneració pels seus serveis com a administrador.

La societat gestora ha dissenyat i implantat una política de retribució que és coherent i promou una gestió de riscos sòlida i eficaç, ja que té un model de negoci que, per la seva naturalesa, no promou que es prenguin riscos excessius que siguin incompatibles amb el perfil de risc de la societat gestora o l'instrument de fideïcomís ni perjudiqui el compliment del deure de la societat gestora d'actuar en el millor interès del fons. La política de remuneració de la societat gestora és coherent amb l'estratègia de negoci, els objectius, els valors i els interessos del fons de la societat gestora, el fons i els partícips del fons i inclou mesures per evitar conflictes d'interès.

La societat gestora disposa de polítiques en relació amb la remuneració dels membres sènior del personal, el personal que participa en totes les funcions de control, el personal que rep la remuneració equivalent a direcció sènior o als responsables de riscos quan les seves activitats tenen un impacte material en els perfils de risc de la societat gestora o del fons.

D'acord amb les disposicions de la Directiva 2014/91/UE i, tal com es pugui modificar de tant en tant, la societat gestora aplica les seves polítiques i pràctiques de remuneració de manera proporcional a la seva mida i la del fons, a la seva organització interna i al tipus, abast i complexitat de les seves activitats.

Quan la societat gestora delegui funcions de gestió de la inversió respecte del fons o de qualsevol subfons del fons, s'assegurarà, de conformitat amb els requisits de les directrius de l'AEVM sobre polítiques de remuneració sòlides segons la Directiva OICVM (AEVM/ 2016/575) s'assegurarà que això efecte a partir de l'1 de gener del 2017:

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 2024:

| **Remuneració fixa** | **2024** |
|---|---|
| Gerència sènior | 2.054.041 |
| Administradors | 410.917 |
| **Remuneració variable** | |
| Gerència sènior | 1.384.000 |
| Administradors | - |
| Remuneració total pagada | 3.438.041 |
| Nombre de personal identificat | 8 |
| Nombre d'administradors de la societat gestora | 8 |

## 2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors

### i) Préstec de valors

Un subfons pot utilitzar acords de préstec de valors. En aquesta transacció, el subfons pot cedir temporalment els seus valors al prestatari, amb el consentiment per part d'aquest de retornar valors equivalents al subfons en el moment acordat prèviament. Quan duu a terme aquestes transaccions, el subfons procurarà incrementar els guanys de la seva cartera de valors rebent una quota per posar els seus valors a disposició del prestatari.

En el context dels acords de préstec de valors, després de la deducció d'aquelles altres quantitats pertinents que puguin aplicar-se en virtut de l'acord d'autorització de préstec de valors rellevant, tots els guanys obtinguts dels ingressos per comissions que sorgeixin del programa de préstec de valors es repartiran entre el subfons i l'agent de préstec de valors en qüestió en aquelles proporcions (més IVA, si n'hi ha) que s'hagi convingut per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del fons. Tots els costos o despeses que sorgeixin en relació amb el programa de préstec de valors, incloent-hi els honoraris de l'administrador fiduciari han de ser assumits pel subfons en qüestió, l'agent de préstec de valors i qualsevol subagent designat per l'agent de préstec de valors en les proporcions que es puguin convenir per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del fons.

Hi ha contractes de préstec de valors vigents per US Collection, European Collection, Emerging Markets Collection, Euro Fixed Income, Global High Yield, Premium Coupon Collection, Dynamic Collection, Equity Power Coupon Collection, Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Emerging Markets Multi Asset Collection, Coupon Strategy Collection, New Opportunities Collection, Infrastructure Opportunity Collection, Convertible Strategy Collection, Financial Income Strategy, Equilibrium, Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, European Coupon Strategy Collection, US Coupon Strategy Collection, Dynamic International Value Opportunity, European Small Cap Equity, Chinese Road Opportunity, Global Leaders, Mediolanum Global Demographic Opportunities i Mediolanum Global Equity Style Selection.

A 31 de desembre del 2024, 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 | 32.561.956 | 34.206.204 | 499.230.258 | 6,85 |
| Euro Fixed Income | 144.416.550 | 151.642.497 | 1.567.507.073 | 9,67 |
| Global High Yield | 78.045.981 | 82.278.794 | 3.401.785.817 | 2,42 |
| Premium Coupon Collection | 411.059 | 431.720 | 665.146.781 | 0,06 |
| Dynamic Collection | 15.248.154 | 16.011.650 | 308.322.162 | 5,19 |
| Equity Power Coupon Collection | 3.183.999 | 3.344.427 | 640.563.510 | 0,52 |
| Mediolanum Morgan Stanley Global Selection | 53.069.190 | 55.727.140 | 4.853.836.796 | 1,15 |
| Emerging Markets Multi Asset Collection | 5.923.384 | 6.221.209 | 154.532.629 | 4,03 |
| Coupon Strategy Collection | 3.033.426 | 3.187.331 | 1.536.671.246 | 0,21 |
| New Opportunity Collection | 3.262.489 | 3.426.497 | 511.661.362 | 0,67 |
| Infrastructure Opportunity Collection | 8.288.381 | 8.704.041 | 521.337.483 | 1,67 |
| Financial Income Strategy | 17.168.375 | 18.027.898 | 1.776.318.933 | 1,01 |
| Equilibrium | 2.904.030 | 3.049.279 | 153.153.429 | 1,99 |
| European Coupon Strategy Collection | 3.103.112 | 3.260.955 | 219.985.973 | 1,48 |
| Dynamic International Value Opportunity | 11.073.317 | 11.636.020 | 1.539.055.162 | 0,76 |
| European Small Cap Equity | 1.577.385 | 1.658.705 | 384.549.683 | 0,43 |
| Chinese Road Opportunity | 14.194.730 | 14.944.599 | 1.914.295.820 | 0,78 |
| Mediolanum Global Equity Style Selection | 1.039.374 | 1.093.459 | 472.435.604 | 0,23 |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)**

**i) Préstec de valors (continuació)**

| Principals contraparts de garantia | Classificació | Valor de la garantia (en EUR) |
|---|---|---|
| Scotiabank | 1 | 196.006.640 |
| Barclays Capital Securities Ltd. London | 2 | 68.295.556 |
| Goldman Sachs International | 3 | 47.102.950 |
| Morgan Stanley & Co. International Plc | 4 | 33.444.779 |
| UBS AG | 5 | 25.561.663 |
| Merrill Lynch International | 6 | 17.373.647 |
| J.P Morgan Securities Plc | 7 | 11.007.337 |
| Citigroup Global Markets Limited | 8 | 9.259.304 |
| Societe Generale International | 9 | 5.420.693 |
| BNP Paribas Financial Markets SNC | 10 | 5.379.856 |

| Principals emissors de garantia | Classificació | Valor de la garantia (en EUR) |
|---|---|---|
| French Republic Government Bond OAT | 1 | 101.612.656 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe | 2 | 85.551.807 |
| France Treasury Bill BTF | 3 | 48.925.641 |
| United Kingdom Inflation-Linked Gilt | 4 | 43.965.034 |
| Bundesschatzanweisungen | 5 | 41.314.903 |
| United Kingdom Gilt | 6 | 33.012.297 |
| Swiss Confederation Government Bond | 7 | 21.381.278 |
| Netherlands Government Bond | 8 | 12.687.911 |
| United States Treasury Note/Bond | 9 | 11.051.975 |
| Deutsche Bundesrepublik Principal Strips | 10 | 7.758.223 |

| Tipus de garantia | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| Bon del govern | 418.852.425 | 100% |

| Venciment de la garantia | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| 1 dia | - | - |
| menys d'1 setmana | - | - |
| menys d'1 mes | - | - |
| menys de 3 mesos | 41 | - |
| menys d'1 any | 51.647.691 | 12,33 |
| més d'1 any | 367.204.693 | 87,67 |

| Monedes de la garantia | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| EUR | 302.326.777 | 72,17 |
| GBP | 76.977.331 | 18,39 |
| CHF | 21.381.278 | 5,10 |
| USD | 18.167.039 | 4,34 |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)**

**i) Préstec de valors (continuació)**

**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 | 117.662.033 | 29,53 |
| menys d'1 any | 11.070.490 | 2,78 |
| més d'1 any | 121.202.677 | 30,41 |
| No venciment | 148.569.692 | 37,28 |

| Països de les contraparts | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| Canadà | 196.006.640 | 46,80 |
| Regne Unit | 186.483.573 | 44,52 |
| Suïssa | 25.561.663 | 6,10 |
| França | 10.800.549 | 2,58 |

| Liquidació i compensació | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| Tres parts | 418.852.425 | 100,00 |
| Contrapart central | - | - |
| Bilateral | - | - |

**Dades sobre la reutilització de garantia**

Les garanties rebudes per al préstec de valors no s'han fet servir.

**Custòdia de garanties rebudes**

| Dipositari | Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR) |
|---|---|
| Bank of New York Mellon | 418.852.425 |

**Custòdia de garanties concedides**

| Garanties mantingudes en comptes separats (%) | Garanties mantingudes en comptes compartits (%) | Garanties mantingudes en altres comptes (%) |
|---|---|---|
| 100,00 | - | - |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)**

**ii) Permuta de rendibilitat total**

Pel que fa als valors i als índexs de valors, un Subfons pot fer servir contractes de permuta de rendibilitat total en què el Subfons pot intercanviar fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable per a fluxos d'efectiu en renda fixa a partir de la rendibilitat total d'un valor o d'un instrument de renda fixa o bé un índex de valors o de flux d'efectiu en renda fixa a partir de la rendibilitat total sobre un valor o sobre un instrument en renda fixa o bé un índex de valors per a fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable. Aquests contractes permeten a un subfons gestionar les seves exposicions a certs valors o índexs de valors. Per a aquests instruments, el benefici del Subfons es basa en el moviment dels tipus d'interès en relació amb la rendibilitat sobre un valor concret d'un índex.

A 31 de desembre del 2024, el subfons Infrastructure Opportunity Collection havia subscrit els contractes de permuta de rendibilitat total següents:

| Subfons | Import en garantia EUR | Monedes de la garantia | Nocional | Monedes del Subfons | Emissor subjacent | Pagar/ Rebre | Data de venciment | Contrapart | Plusvàlua/(minusvàlua) latent neta EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Infrastructure Opportunity Collection | - | - | 37.600.000 | EUR | JPMEENR | Pagar | 13 de juny del 2025 | JPMorgan Securities Plc | (17.559) |

Els acords sobre contractes de permuta de rendibilitat total preveuen l'intercanvi de garanties amb les contraparts a partir de contractes a valor just; la garantia es pot donar en tresoreria, accions o bons.

**Dades de concentració**

| Principals emissors de garantia | Classificació | Valor de la garantia (en EUR) |
|---|---|---|
| - | - | - |

| Principals contraparts de garantia | Classificació | Volum brut de les operacions pendents (en EUR) |
|---|---|---|
| - | - | - |

**Dades de transaccions agregades**

| Tipus de garantia | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| - | - | - |

**Venciment de la garantia**

| Venciment Tenor de la garantia | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| - | - | - |

| Monedes de la garantia | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| - | - | - |

| Venciment de permutes de rendibilitat total | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| - | - | - |

| Països de les contraparts | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| - | - | - |

| Liquidació i compensació | Valor (en EUR) | Proporció (%) |
|---|---|---|
| - | - | - |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**2) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)**

**ii) Permuta de rendibilitat total**

**Dades sobre la reutilització de garantia**

No es van rebre garanties durant l'exercici tancat el 31 de desembre del 2024.

**Custòdia de garanties rebudes**

| Dipositari | Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR) |
|---|---|
| - | - |

**Custòdia de garanties concedides**

| Garanties mantingudes en comptes separats (%) | Garanties mantingudes en comptes compartits (%) | Garanties mantingudes en altres comptes (%) |
|---|---|---|
| - | - | - |

**3) Risc de seguretat cibernètica**

Poden tenir lloc infraccions de seguretat cibernètica que permetin que un tercer no autoritzat accedeixi als actius dels subfons, a les dades dels partícips, o a la informació protegida, o poden causar que el fons, la societat gestora, la societat gestora d'inversions, els distribuïdors, els agents de pagament, l'administrador o l'administrador fiduciari pateixin la corrupció de dades o perdin funcionalitat operativa.

Els fons es poden veure afectats per les infraccions de seguretat cibernètica intencionals que inclouen l'accés no autoritzat als sistemes, xarxes o dispositius (com a través de la «pirateria»); infecció per virus informàtics o qualsevol altre codi de programari maliciós; i atacs que tanquin, desactivin, facin més lentes o, d'una altra manera, interrompin les operacions, els processos de negoci o l'accés al lloc web o la seva funcionalitat. A més, poden tenir lloc incidents no intencionals, com ara l'alliberament no intencional d'informació confidencial (que possiblement doni lloc a la infracció de les lleis de privadesa aplicables). Una infracció de seguretat cibernètica podria donar, com a resultat, la pèrdua o el robatori de les dades o dels fons dels partícips, la impossibilitat d'accedir als sistemes electrònics, la pèrdua o el robatori d'informació confidencial o dades corporatives, dany físic a un sistema informàtic o de xarxa, o els costos associats a la reparació del sistema. Aquests incidents poden fer que el fons, la societat gestora, les entitats comercialitzadores, l'administrador, l'administrador fiduciari o d'altres proveïdors de serveis incorrin en sancions reglamentàries, perjudici a la reputació, costos addicionals de compliment o pèrdues financeres. En conseqüència, els partícips poden perdre part o la totalitat del capital invertit. A més, aquests tipus d'incidents podrien afectar els emissors en els quals inverteix el subfons, i, per tant, fer que les inversions d'un subfons perdin valor, com a resultat de la qual cosa els inversors, entre ells el subfons en qüestió i els seus partícips, podrien perdre, potencialment, la totalitat o part de la seva inversió amb aquell emissor.

Fem servir solucions tecnològiques empresarials de manera extensiva per protegir-nos de diferents tipus d'amenaces cibernètiques, tan externes o internes. Aprofitem els tallafocs de pròxima generació amb IPS/IDS, tallafocs de capa 7 per a aplicacions web, antivirus intel·ligents i sistemes antimalware amb una resposta proactiva a les amenaces. Les nostres mètriques de seguretat estan integrades en la nostra solució SIEM (Seguretat de la Informació i Gestió d'Esdeveniments), que constantment la supervisen professionals de seguretat especialitzats. Mediolanum International Funds Limited també compta amb una certificació independent que valida la nostra estratègia de seguretat segons la norma internacional sobre gestió de la seguretat de la informació (ISO 27001).

**4) Dividends del Fons**

El fulletó informatiu del fons indica que: «Si l'import d'un dividend a pagar a un partícip individual d'una participació "B" és entre 0,05 euros i 5 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de reinvertir automàticament en la classe de participacions rellevant. Si el dividend a pagar és inferior a 0,05 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de mantenir i reinvertir per al benefici d'aquesta part del subfons rellevant».

Durant el 2024, la societat gestora ha reinvertit, per al benefici dels partícips individuals de participacions «B», els dividends entre 0,05 euros i 5 euros. Els dividends inferiors a 0,05 euros no s'han reinvertit en nom dels partícips individuals de participacions «B», sinó que s'han mantingut i es s'han reinvertit per al benefici del subfons rellevant.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia**

Mediolanum Group considera que la sostenibilitat és una part integral de la seva cultura i un dels elements fonamentals del seu model de negoci. Com a part del Grup Mediolanum, Mediolanum International Funds Limited («MIFL» o «la Societat gestora») creu que incorporar la sostenibilitat al seu negoci generarà valor afegit a llarg termini i contribuirà a fer realitat la nostra visió i els nostres valors.

L'SFDR i el Reglament de taxonomia van ser introduïts per la Comissió Europea com a part d'un paquet de mesures legislatives derivades del Pla d'Acció sobre finances sostenibles de la Comissió Europea.

L'objectiu de l'SFDR és aportar transparència als participants dels mercats financers en relació amb els riscos de sostenibilitat, la consideració dels impactes adversos de la sostenibilitat en els seus processos d'inversió i el subministrament d'informació relacionada amb la sostenibilitat pel que fa als productes financers. L'SFDR exigeix que les societats gestores com MIFL facilitin informació obligatòria i estandarditzada sobre com s'integren els factors ambientals, socials i de governança («ASG») tant en l'àmbit d'entitat (per exemple, la societat gestora) com de producte (per exemple, els fons).

D'acord amb l'SFDR, els fons estan obligats a informar de la manera en què els riscos de sostenibilitat s'integren en el procés d'inversió i els resultats de l'avaluació dels impactes probables dels riscos de sostenibilitat sobre la rendibilitat del producte financer. El «risc de sostenibilitat» es defineix a l'SFDR com un fet o condició ambiental, social o de governança que, si es produeix, podria provocar un impacte negatiu material real o potencial en el valor d'una inversió.

A més a més, Mediolanum International Funds Ltd (MIFL) està compromesa i dona suport als 17 Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides. Per centrar-nos millor en els nostres objectius d'inversió responsable, MIFL va decidir prioritzar quatre ODS (5, 7, 12 i 13). El nostre objectiu és buscar la millora a llarg termini, mitjançant la col·laboració amb les societats gestores de tots els nostres actius sota gestió per impulsar la millora en aquests 4 ODS específics. MIFL ha prioritzat tres ODS relacionats amb el medi ambient i un ODS orientat a la protecció social per avaluar els seus actius sota gestió amb l'objectiu de buscar millores a llarg termini. Hem triat tres ODS relacionats amb el medi ambient, atès que som conscients que el canvi climàtic és un risc global pendent que requereix una acció immediata. A més a més, donem suport als esforços legislatius de la UE, com ara el Pacte Verd Europeu i la Taxonomia de la UE, que busquen lluitar contra el canvi climàtic mitjançant polítiques ambicioses. En relació amb els ODS orientats a la protecció social, MIFL està d'acord amb el punt de vista de les Nacions Unides en relació amb el fet que la igualtat de gènere no només és un dret humà fonamental, sinó que és un dels fonaments essencials per construir un món pacífic, pròsper i sostenible.

Per mesurar i controlar l'impacte de MIFL en aquests ODS en l'àmbit d'entitat, MIFL ha seleccionat sis indicadors relatius a les principals incidències adverses (PIA) alineats amb aquests ODS. Mitjançant un seguiment regular i actiu d'aquests sis indicadors relatius a les PIA, MIFL busca implicar-se indirectament a través dels gestors externs de mandats o directament a través del nostre equip de tria de posicions individuals per tenir un impacte en la millora amb el pas del temps. L'ús d'indicadors relatius a les PIA aportarà transparència al procés de MIFL.

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'elaboració d'aquest document, MIFL, com a societat gestora, ha determinat que no hi ha dades disponibles suficients, fiables, puntuals i verificables per poder avaluar eficaçment 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 societat gestora no està actualment en condicions de descriure (a) fins a quin punt les inversions del subfons es fan en activitats econòmiques que es consideren ambientalment sostenibles i estiguin alineades amb el Reglament 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 facilitadores i de transició (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 societat gestora manté aquesta situació i la seva determinació sota una revisió activa i, quan es disposi de dades suficients, fiables, oportunes i verificables sobre les inversions del subfons, la societat gestora revisarà la seva posició.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

Mediolanum Group ha implantat una política d'exclusió aplicable a totes les entitats del grup i a tots els actius del grup. Aquesta política d'exclusió s'ajusta a la Llei italiana n. 220 de 2021 que va entrar en vigor l'1 de gener del 2023 i que va introduir la prohibició total del finançament de les empreses que duen a terme activitats de construcció, producció, desenvolupament, assemblatge, reparació, conservació, ús, emmagatzematge, tinença, promoció, venda, distribució, importació, exportació, transferència o transport de mines antipersones, municions i submunicions de dispersió, de qualsevol naturalesa o composició, o les seves parts. A més d'obligar les entitats domiciliades a Itàlia a complir els requisits, la Llei també estipula que el finançament s'ha d'entendre com a qualsevol mena de suport financer, la qual cosa inclou quan el proporcionen filials d'entitats domiciliades a Itàlia.

A 31 de desembre del 2024, els següents subfons formen part de la gamma de fons sostenibles de MIFL, amb objectius d'inversió que promouen la sostenibilitat o tenen un objectiu d'inversió sostenible.

| **Subfons** | **Classificació ASG** |
|---|---|
| Mediolanum Carmignac Strategic Selection | Article 8 |
| Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection | Article 8 |
| Socially Responsible Collection | Article 8 |
| Mediolanum Innovative Thematic Opportunities | Article 8 |
| Mediolanum Multi Asset ESG Selection | Article 8 |
| Mediolanum Global Impact | Article 9 |
| Mediolanum Circular Economy Opportunities | Article 9 |
| Mediolanum Energy Transition | Article 9 |
| Mediolanum Future Sustainable Nutrition | Article 9 |
| Mediolanum Global Sustainable Bond | Article 9 |
| Mediolanum Green Building Evolution | Article 9 |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 635400RNV7YAAQOZM763**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852 que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Característiques ambientals o socials**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: ___%** | ☒ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del **42%** d'inversions sostenibles* |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☐ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☒ amb un objectiu social |
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: ___%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

* indirectament a través d'inversions en organismes d'inversió col·lectiva (CIS) elegibles que inclouen la pròpia gamma CIS de la gestora d'actius externa i, amb menys freqüència, CIS gestionats externament («CIS elegibles»). Consulteu l'apartat «Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?»

**De quina manera es van complir les característiques mediambientals o socials promogudes per aquest producte financer?**

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per la seva gestora d'actius externa seleccionada i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

El subfons va promoure el 100%, excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura, de característiques mediambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex.

La gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons es va assegurar que les inversions realitzades tinguessin exposició a empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva que, a més dels objectius econòmics i financers, promouen factors ambientals, socials o de governança («ASG») mitjançant la integració de l'avaluació de riscos extrafinancers utilitzant el sistema de puntuació i investigació ASG propi de la gestora d'actius externa. La gestora d'actius externa també intentava promoure la mitigació i l'adaptació al canvi climàtic.

Per aconseguir-ho, la gestora d'actius externa va aplicar una política d'exclusió que preveu exclusions d'empreses i llindars de tolerància per a activitats en àmbits com ara armes controvertides, tabac, entreteniment per a adults, productors de carbó tèrmic i empreses generadores d'energia. Aquesta política d'exclusió preveia un seguiment addicional basat en normes, és a dir, l'exclusió d'empreses que incompleixin els estàndards internacionals globals, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides (UNGC) i la Declaració de l'Organització Internacional del Treball (OIT) relativa als principis i drets fonamentals en el treball. La gestora d'actius externa també va promoure les característiques ambientals i socials del subfons mitjançant el diàleg amb les empreses i les votacions per influir en les millors pràctiques de les empreses en matèria de polítiques i temes ambientals i socials. Durant l'any no s'ha detectat cap incompliment de les característiques mediambientals i socials promogudes.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Els indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora d'actius externa en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb la gestora d'actius externa, que busca revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| **PIA** | **Primer trimestre** | **Segon trimestre** | **Tercer trimestre** | **Quart trimestre** | **Mitjana del període de referència 2024** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 116.691 | 126.031 | 115.165 | 107.285 | 116.293 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 966 | 969 | 919 | 873 | 932 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 9 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 |

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| **PIA** | **Mitjana del període de referència 2024** | **Mitjana del període de referència 2023*** | **Mitjana del període de referència 2022** |
|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 116.293 | 84.279 | 105.313 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 932 | 929 | 1.170 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 10 | 25 | 8 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 3 | 3 | 2 |

* Durant el període de referència, l'any natural 2023, MSCI ha aplicat un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia vol dir que la comparació amb el període de referència anterior, l'any natural 2022, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- ***Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?***

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

Durant el període de presentació d'informació, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. La proporció d'inversions sostenibles del subfons durant el període de referència va ser del 42%, la qual cosa va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com estableix el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons en un 1%.

L'enfocament adoptat per la gestora d'actius externa per assolir els objectius d'inversió sostenible va incloure la inversió indirecta en empreses que mostren un percentatge llindar d'ingressos ajustats de béns i serveis relacionats amb activitats empresarials que s'ajusten positivament amb una selecció dels Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides, la inversió indirecta en empreses que inverteixen un percentatge mínim de la seva despesa de capital en activitats empresarials relacionades amb una selecció de nou ODS, inversió indirecta en empreses que aconsegueixen un estatus «alineat» per a l'alineació operativa d'almenys tres dels disset dels ODS, basant-se en l'evidència proporcionada per l'empresa participada de polítiques, pràctiques i objectius disponibles que aborden aquests ODS, inversions indirectes en inversions de deute corporatiu i sobirà que es classifiquen com a bons ecològics, socials, sostenibles o vinculats a la sostenibilitat i que compleixin els estàndards de bons sostenibles reconeguts de la UE, i altres inversions sostenibles podien haver inclòs inversions indirectes en empreses les activitats de les quals siguin elegibles per a la taxonomia de la UE, és a dir, inversions ambientalment sostenibles, que poden contribuir a la mitigació i adaptació al canvi climàtic, a més d'un objectiu específic d'emissions de carboni.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de la gestora d'actius externa tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, la gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions en matèria de sostenibilitat. La Societat gestora també va revisar com aquesta va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan es van fer aquestes inversions durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, del Reglament SDFR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852). No obstant això, a continuació es detalla en quina mesura les inversions de la Cistella d'inversions es van destinar a activitats econòmiques ajustades a la taxonomia de la UE durant el període.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit mediambiental o social?***

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del nivell 2 de l'SFDR i alguns indicadors voluntaris de les taules 2 i 3 del nivell 2 de l'SFDR pel que fa a les incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i garantir que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

La gestora d'actius externa també va tenir en consideració l'adaptació a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis.

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

***Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?***

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, la gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període va tenir en consideració els indicadors obligatoris que s'indiquen a l'annex I del Reglament Delegat 2022/1288, així com dues PIA voluntàries: bretxa salarial de gènere no ajustada, així com l'ús i el reciclatge d'aigua, d'acord amb l'article 7(1)(a) de l'SFDR.

La gestora d'actius externa va confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven l'ajust als indicadors de PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'ha assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

*La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.*

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la Unió per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

*Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social.*

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

La gestora d'actius externa va tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?»*** per a la part d'inversió sostenible del subfons.

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: de l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| Repubblica Italiana | Govern | 5,3 | Itàlia |
| Estats Units d'Amèrica | Govern | 3,5 | Estats Units d'Amèrica |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | Tecnologia | 3,3 | Taiwan, província de la Xina |
| AMAZON.COM, INC. | Comunicacions | 2,8 | Estats Units d'Amèrica |
| NOVO NORDISK A/S | No cíclics del consumidor | 2,6 | Dinamarca |
| Petroleos Mexicanos | Energia | 2,0 | Mèxic |
| HERMES INTERNATIONAL S.C.A. | Cíclics del consumidor | 1,8 | França |
| MICROSOFT CORPORATION | Tecnologia | 1,8 | Estats Units d'Amèrica |
| ALPHABET INC. | Comunicacions | 1,7 | Estats Units d'Amèrica |
| NVIDIA CORPORATION | Tecnologia | 1,6 | Estats Units d'Amèrica |
| Schlumberger N.V. | Energia | 1,5 | Estats Units d'Amèrica |
| ADVANCED MICRO DEVICES, INC. | Tecnologia | 1,4 | Estats Units d'Amèrica |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | Tecnologia | 1,3 | Corea (República de) |
| AMERISOURCEBERGEN CORPORATION | No cíclics del consumidor | 1,3 | Estats Units d'Amèrica |
| UBS Group AG | Finances | 1,3 | Suïssa |

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 42% dels seus actius.

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

**Quina va ser l'assignació d'actius?**

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 100 % (excloent efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van alinear amb les característiques ambientals/socials (A/S) i el 42 % d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 20 % amb un objectiu ambiental i un 22 % amb un objectiu social.

Aquest càlcul exclou altres inversions formades per efectiu, equivalents d'efectiu mantinguts per a liquiditat auxiliar, derivats utilitzats amb finalitats de cobertura, que no contribuïen a l'assoliment de les característiques mediambientals o socials i no estaven subjectes a garanties mediambientals o socials mínimes.

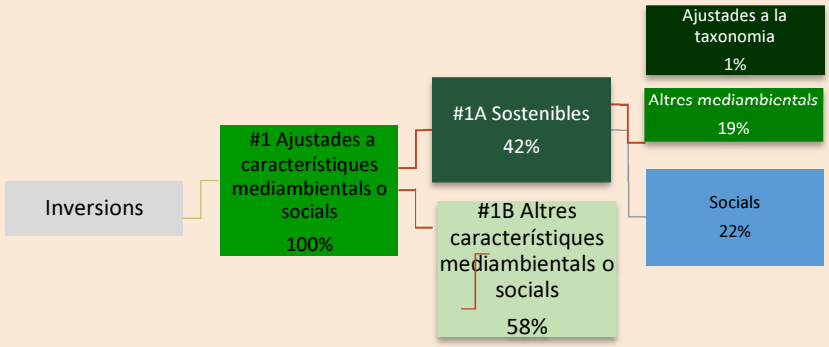
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.




**#1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per assolir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| Petroli, gas i combustibles fungibles | 6,6 |
| **Altres sectors** | |
| Govern | 20,9 |
| Finances | 16,0 |
| No cíclics del consumidor | 15,1 |
| Tecnologia | 13,9 |
| Comunicacions | 9,0 |
| Energia | 8,8 |
| Cíclics del consumidor | 5,4 |
| Industrial | 5,1 |
| Valors amb garantia real | 3,1 |
| Materials bàsics | 1,5 |
| Serveis públics | 1,0 |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
**-volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
**-inversió en actiu fix** (CapEx) que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses participades, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
**-despeses d'explotació** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en que s'inverteix

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 1%.

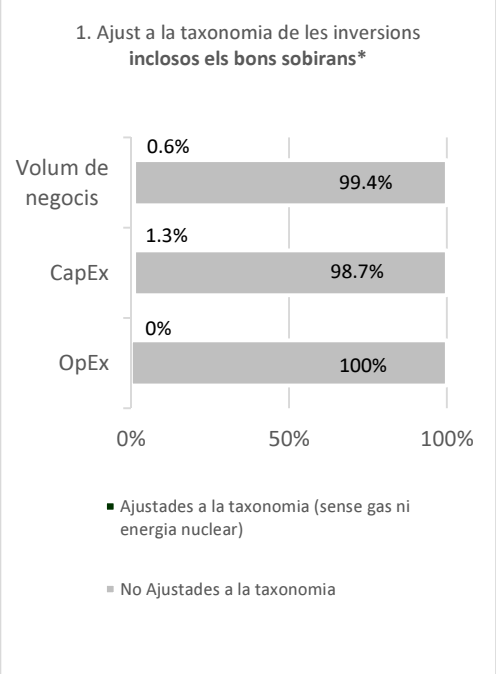
**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

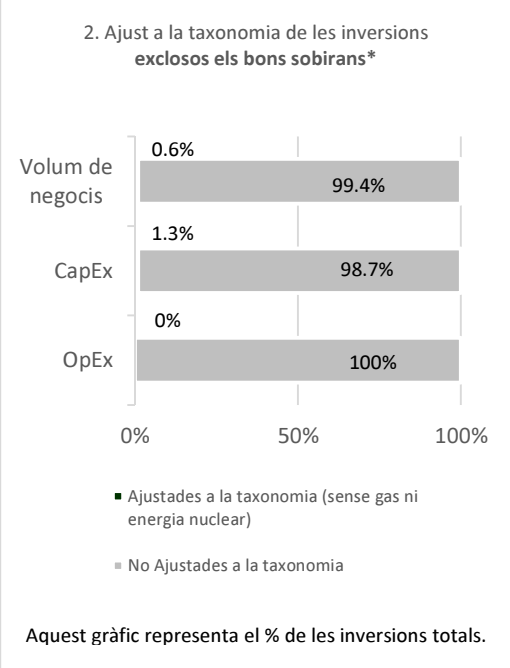
Sí:

En gas fòssil  En energia nuclear

✖ No

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes*

[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència va ser del 0,6% per al període de referència, any natural 2024. El percentatge d'alineació per a l'any natural 2023 va ser del 0,5 % i per a l'any natural 2022 va ser del 0 %.

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

**Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?**
La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 19%.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 22% de les inversions.

**Quines inversions s'incloïen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons.

No hi ha garanties mediambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.

**Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?**

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques ambientals i socials durant el període de referència es troben la introducció d'un nou marc, només per a fons seleccionats, per complir els objectius climàtics de l'Acord de París. S'han establert objectius climàtics de cartera per reduir les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle en un 50 % l'any 2030, un 70 % l'any 2040 i assolir 0 % emissions netes l'any 2050. L'any de referència per als objectius climàtics de la cartera és el 2018; van millorar el seu procés de reducció de l'univers reponderant cada emissor en l'univers inicial del fons, també van formalitzar el seu procés d'integració ASG per als instruments CLO («obligacions de préstec garantides»), de manera que els fons que utilitzen aquest marc no poden invertir en els instruments de pitjor puntuació; van desenvolupar i van llançar un enfocament global per avaluar els bons sostenibles que inclouen l'ús dels ingressos (verds, socials, de sostenibilitat) i els bons vinculats a la sostenibilitat. Aquests bons ja no es consideren inversions sostenibles per defecte, sinó que s'han d'analitzar cas per cas a través de criteris específics; per augmentar la transparència, van introduir una sèrie de millores a la seva política d'exclusions i presentació d'informes. Pel que fa a l'administració, van participar en el 98,15 % de tots els vots possibles de la junta general anual, van augmentar la seva participació en Climate 1+ juntament amb altres compromisos directes i col·laboratius i, el 2024, van dur a terme 70 compromisos amb 55 empreses i 1 entitat sobirana sobre temes específics ASG en l'àmbit d'entitats, i amb 40 empreses del subfons en concret.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 635400AMU46R6F1KEP14**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852 que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Característiques ambientals o socials**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: ___%** | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del 28% de les inversions sostenibles |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☐ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☒ amb un objectiu social |
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: ___%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**De quina manera es van complir les característiques mediambientals o socials promogudes per aquest producte financer?**

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per la seva gestora d'actius externa seleccionada i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

El subfons va promoure el 100% (excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de cobertura i gestió eficient de la cartera), de característiques ambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

La gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons va intentar garantir que les inversions realitzades tinguessin exposició a empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva que, a més dels objectius econòmics i financers, promouen factors ambientals, socials o de governança («ASG») utilitzant el marc ASG, les polítiques de compromís i exclusió propis de la gestora d'actius externa.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

**Els indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| PIA | Primer trimestre | Segon trimestre | Tercer trimestre | Quart trimestre | Mitjana del període de referència 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 220.088 | 221.585 | 131.980 | 131.348 | 176.250 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 370 | 398 | 280 | 282 | 333 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 693 | 724 | 645 | 646 | 677 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| **Percentatge de consum i producció d'energies no renovables** (taula 1, PIA 5) | 61 | 60 | 56 | 56 | 58 |
| **Intensitat del consum d'energia per sector climàtic d'alt impacte** GWh/milions d'euros (suma dels codis NACE) (taula 1, PIA 6) | 7 | 9 | 6 | 6 | 7 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- ***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* | Mitjana del període de referència 2022 |
|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 176.250 | 177.716 | 177.716 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 333 | 379 | 267 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 677 | 721 | 798 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 9 | 9 | 7 |
| **Percentatge de consum i producció d'energies no renovables** (taula 1, PIA 5) | 58 | 64 | 69 |
| **Intensitat del consum d'energia per sector climàtic d'alt impacte** GWh/milions d'euros (suma dels codis NACE) (taula 1, PIA 6) | 7 | 15 | 12 |

* Durant el període de referència, l'any natural 2023, MSCI ha aplicat un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia vol dir que la comparació amb el període de referència anterior, l'any natural 2022, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

- ***Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?***

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

Durant el període de presentació d'informació, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. La proporció d'inversions sostenibles del subfons durant el període de referència va ser del 28%, la qual cosa va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com estableix el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons en un 1%.

L'enfocament adoptat per la gestora d'actius externa per assolir la part d'inversió sostenible de la cartera va incloure seguir un «enfocament "Best in Class" (el millor de la classe)» per identificar els emissors que compleixin o superin el llindar climàtic propi de la gestora d'actius externa per a la seva inclusió, l'ús de proveïdors de dades externs per ajudar a identificar emissors que generen almenys el 25% dels ingressos de les operacions ajustades amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides i seguir una política d'exclusió per excloure qualsevol valor que no compleixi el principi de no causar un perjudici significatiu.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, la gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions en matèria de sostenibilitat. La Societat gestora també va revisar com aquesta va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan es van fer aquestes inversions durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, del Reglament SDFR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852). No obstant això, a continuació es detalla en quina mesura les inversions del subfons es van destinar a activitats econòmiques ajustades a la taxonomia de la UE durant el període.

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

***De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit mediambiental o social?***

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

La gestora d'actius externa també va tenir en consideració l'adaptació a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els indicadors obligatoris que s'indiquen a l'Annex I del Reglament Delegat 2022/1288, com així com dos indicadors de PIA voluntaris.

La gestora d'actius externa va confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven l'ajust als indicadors de PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'ha assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

*La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.*

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la Unió per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

*Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social.*

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?»*** per a la part d'inversió sostenible del subfons.

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: de l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2023.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula a la pàgina 6.

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| Estats Units d'Amèrica | Govern | 5,3 | Estats Units d'Amèrica |
| MICROSOFT CORPORATION | Tecnologia | 2,9 | Estats Units d'Amèrica |
| Bundesrepublik Deutschland | Govern | 2,8 | Alemanya |
| APPLE INC. | Tecnologia | 2,8 | Estats Units d'Amèrica |
| NVIDIA CORPORATION | Tecnologia | 2,1 | Estats Units d'Amèrica |
| ALPHABET INC. | Comunicacions | 1,5 | Estats Units d'Amèrica |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | Tecnologia | 0,9 | Taiwan, província de la Xina |
| THE HOME DEPOT, INC. | Cíclics del consumidor | 0,7 | Estats Units d'Amèrica |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | Tecnologia | 0,7 | Corea (República de) |
| Rzeczpospolita Polska | Govern | 0,7 | Polònia |
| Republic of South Africa | Govern | 0,6 | Sud-àfrica |
| European Investment Bank | Govern | 0,6 | Supranacional |
| UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI | Finances | 0,6 | Itàlia |
| Pemerintah Republik Indonesia | Govern | 0,6 | Indonèsia |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrial | 0,6 | França |

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 28% dels seus actius.

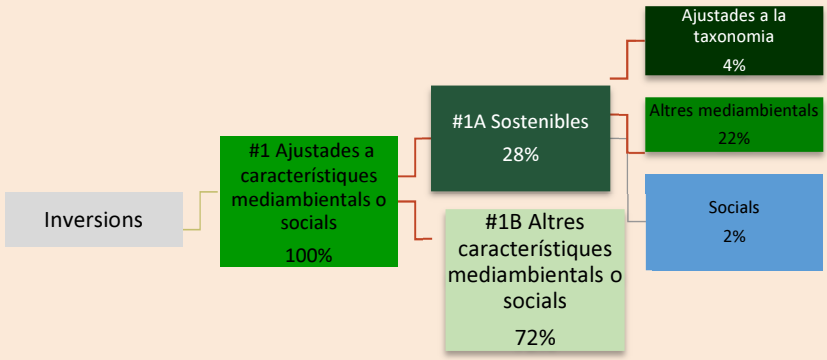
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 100 % (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de cobertura i gestió eficient de la cartera) de les inversions del subfons es van ajustar a les característiques ambientals o socials i el 28 % d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 26 % amb un objectiu ambiental i un 2 % amb un objectiu social.
Aquest càlcul exclou altres inversions formades per efectiu, equivalents d'efectiu mantinguts per a liquiditat auxiliar, fons cotitzats, derivats utilitzats amb finalitats de cobertura, que no contribuïen a l'assoliment de les característiques ambientals o socials i no estaven subjectes a garanties ambientals o socials mínimes.




**#1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per assolir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

Les dades presentades han estat calculades a partir del valor de les inversions negociades i mantingudes a la data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| Perforació de petroli i gas | 0,04 |
| Equips i serveis de petroli i gas | 0,21 |
| Petroli i gas integrats | 0,77 |
| Exploració i producció de petroli i gas | 0,29 |
| Refinació i comercialització de petroli i gas | 0,26 |
| Emmagatzematge i transport de petroli i gas | 0,11 |
| **Total** | **1,68** |
| | **Altres sectors** |
| Finances | 18,0 |
| Tecnologia | 16,5 |
| No cíclics del consumidor | 14,2 |
| Govern | 14,0 |
| Cíclics del consumidor | 9,4 |
| Comunicacions | 8,2 |
| Industrial | 7,7 |
| Serveis públics | 6,5 |
| Materials bàsics | 2,8 |
| Energia | 2,5 |

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE calculada per la gestora d'actius externa va ser del 4%. Utilitzant dades d'ajust a la taxonomia de tercers, aquest percentatge es va calcular multiplicant el percentatge d'adaptació a la taxonomia de la UE de cada emissor pel percentatge de participacions que té l'emissor. Dades a 31 de desembre del 2024. Aquesta xifra no constitueix un compromís mínim.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

✖ No

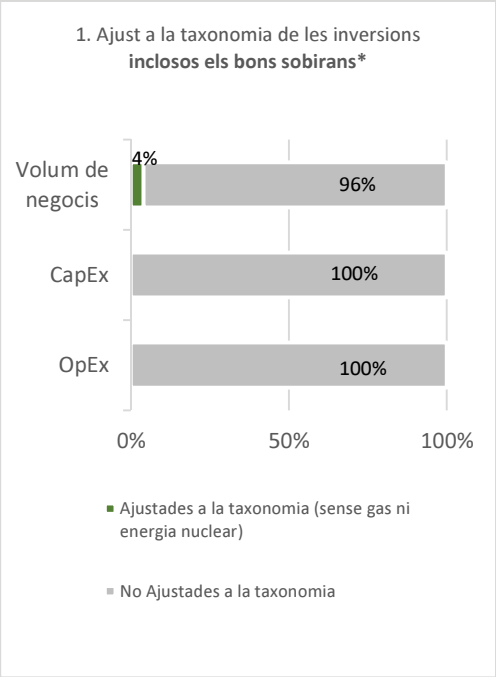
[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

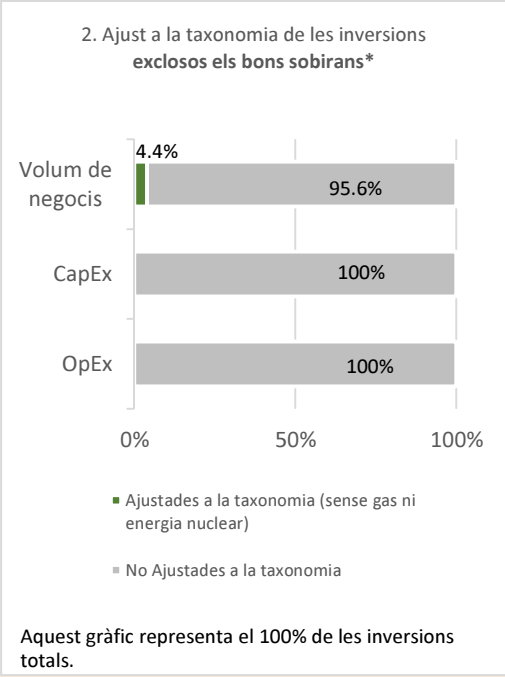
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
**-volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
**-inversió en actiu fix** (CapEx) mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
**-despeses d'explotació** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en que s'inverteix

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes*

***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició va ser del 0,1 % i en activitats facilitadores de l'1,5 %.

***Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2024, va ser del 4 %. El percentatge d'alineació per a l'any natural 2023 i per a l'any natural 2022 va ser del 2 %.

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

**Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 22%.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 2% de les inversions.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Quines inversions s'incloïen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons. No hi ha garanties mediambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.

**Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?**

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons, va garantir mitjançant l'adhesió a la seva política d'exclusió, compromís i seguiment i l'avaluació utilitzant el seu marc propi que el subfons s'invertís en empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva classificats com a article 8 o 9 d'acord amb el Reglament SFDR. La Societat gestora va dur a terme una avaluació periòdica de l'enfocament de les gestores d'actius externes per gestionar aquestes inversions.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 6354003ZAAEMN5JPEJ22**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852 que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Característiques ambientals o socials**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ●● ☐ **Sí** | ●○ ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: ___%** | ☒ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del **51** % de les inversions sostenibles |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☐ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☒ amb un objectiu social |
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: ___%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**De quina manera es van complir les característiques mediambientals o socials promogudes per aquest producte financer?**

La societat gestora tenia el 100 % del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

El subfons va promoure el 100%, excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura, de característiques mediambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex. Per a la confecció d'aquest annex, la Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera, tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Cadascuna de les gestores d'actius externes ha aconseguit la promoció de factors socialment responsables o ambientals, socials i de governança (ASG) del fons mitjançant una varietat d'enfocaments que inclouen:

- una Política d'exclusió per excloure inversions en empreses exposades a comportaments controvertits, armes controvertides i combustibles fòssils; evitar inversions en empreses que incompleixen qualsevol de les normes de l'Organització Internacional del Treball, els Principis rectors de les Nacions Unides, el Pacte Mundial de les Nacions Unides o les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals; limitar l'exposició als valors de la cartera amb un risc de sostenibilitat elevat sobre la base d'eines de qualificació pròpies, el seguiment de la petjada de carboni ponderada, aigua i residus i la puntuació ASG;
- mantenir un nivell d'intensitat de carboni mitjà ponderat (WACI) per aconseguir una intensitat de carboni zero neta a llarg termini l'any 2050 mitjançant la inversió en empreses amb objectius i compromisos basats en la ciència i mitjançant la restricció de la inversió en empreses amb percentatges llindars d'inversió en l'activitat relacionada amb els combustibles fòssils.

- un marc ASG propi basat en la metodologia de qualificació del risc ASG, el compromís ASG i el cribratge ASG.
- Mitjançant l'exposició a inversions qualificades d'Inversions sostenibles, l'exclusió d'emissors en funció de la puntuació de controvèrsia de l'MSCI o les qualificacions de llindar i l'exclusió d'emissors implicats en determinades activitats que es consideren que tenen resultats ambientals o socials negatius, com ara armes controvertides, armes nuclears, armes convencionals, armes de foc d'ús civil, alcohol, jocs d'atzar i tabac.
- Mitjançant el seguiment del rendiment d'un índex de referència, mitjançant l'exclusió d'emissors implicats en determinades activitats que es considera que tenen resultats mediambientals o socials negatius, l'exclusió d'emissors que es considera que: han infringit els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, que estan implicats en controvèrsies molt greus relacionades amb ASG; exposició a emissors amb puntuacions ambientals, socials i de governança (ASG) més altes i exposició a inversions que qualifiquen d'inversions sostenibles.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període van invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Els indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA), com a mitjana de les puntuacions trimestrals de les PIA pertinents que s'indiquen a continuació per al període de referència. La societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb les gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| **PIA** | **Primer trimestre** | **Segon trimestre** | **Tercer trimestre** | **Quart trimestre** | **Mitjana del període de referència 2024** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 95.920 | 92.683 | 94.409 | 92.506 | 93.879 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 292 | 291 | 311 | 304 | 300 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 656 | 701 | 734 | 704 | 699 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Absència d'una política de drets humans** (taula 3, PIA 9) | 3 | 4 | 4 | 5 | 4 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- ***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* | Mitjana del període de referència 2022 |
|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 93.879 | 71.515 | 77.877 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 300 | 274 | 279 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 699 | 610 | 859 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 |
| **Absència d'una política de drets humans** (taula 3, PIA 9) | 4 | 3 | 6 |

* Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

- ***Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?***

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període van invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Durant el període de presentació d'informació, de l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. El nombre total d'inversions sostenibles invertides pel subfons, calculat per la societat gestora tenint en compte el càlcul de cada gestora d'actius externa va ser del 51% dels actius del subfons, que va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com s'estableix en el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons, que era del 20% dels actius del subfons. L'enfocament adoptat per les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies va ser el següent:

- Utilitzar una eina pròpia en el marc dels ODS de les Nacions Unides que s'utilitza per avaluar les empreses individuals sobre els objectius clau dels ODS per construir una cartera d'inversió sostenible que persegueixi una incidència positiva i eviti la incidència negativa. Les inversions sostenibles van contribuir com a mínim a un dels ODS de les Nacions Unides, que inclouen objectius tant socials com ambientals.
- Inverteix en inversions sostenibles fent inversions en empreses l'activitat econòmica de les quals contribueixi positivament o no causi un perjudici significatiu en l'assoliment d'un o més dels ODS de les Nacions Unides o redueixi el risc de no assolir un o més dels objectius ODS de l'ONU.
- Mitjançant la inversió en inversions sostenibles en (1) empreses implicades en activitats que es consideri que contribueixen a impactes mediambientals o socials positius, o (2) empreses que s'han compromès amb un o més objectius de reducció d'emissions de carboni actius aprovats per la iniciativa Objectius Basats en la Ciència (SBTi).
- Mitjançant la inversió en una cartera de valors de renda variable que, en la mesura del possible i factible, estigui constituïda pels valors components de l'índex de referència del fons; una part de les inversions del fons es destinaran a activitats que es consideri que contribueixen a impactes mediambientals o socials positius o en empreses que s'han compromès amb objectius de reducció de carboni basats en la ciència. L'índex de referència utilitza les mètriques d'impacte sostenible MSCI ASG que tenen com a objectiu mesurar l'exposició dels ingressos a impactes sostenibles positius d'acord amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides, la taxonomia de la Unió Europea i altres marcs relacionats amb la sostenibilitat.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852).

***De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit mediambiental o social?***

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del nivell 2 de l'SFDR i alguns indicadors voluntaris de les taules 2 i 3 del nivell 2 de l'SFDR pel que fa a les incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i garantir que les inversions sostenibles estiguessin ajustades a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les seves inversions sostenibles no causaven un perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

En conseqüència, la Societat gestora va assenyalar la disponibilitat de punts de dades per als indicadors PIA que les gestores d'actius externes van demostrar que les inversions sostenibles de les empreses no van causar un perjudici significatiu a cap d'aquests objectius mediambientals o socials.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

*La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.*

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

*Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social.*

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?»*** per a la part d'inversió sostenible del subfons.

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024.

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| Repubblica Italiana | Govern | 4,7 | Itàlia |
| MICROSOFT CORPORATION | Tecnologia | 4,3 | Estats Units d'Amèrica |
| NVIDIA CORPORATION | Tecnologia | 3,8 | Estats Units d'Amèrica |
| APPLE INC. | Tecnologia | 2,3 | Estats Units d'Amèrica |
| AMAZON.COM, INC. | Comunicacions | 2,1 | Estats Units d'Amèrica |
| ALPHABET INC. | Comunicacions | 1,8 | Estats Units d'Amèrica |
| ELI LILLY AND COMPANY | No cíclics del consumidor | 1,4 | Estats Units d'Amèrica |
| THE HOME DEPOT, INC. | Cíclics del consumidor | 1,3 | Estats Units d'Amèrica |
| JPMORGAN CHASE & CO. | Finances | 1,2 | Estats Units d'Amèrica |
| NOVO NORDISK A/S | No cíclics del consumidor | 1,2 | Dinamarca |
| VISA INC. | Finances | 1,1 | Estats Units d'Amèrica |
| META PLATFORMS, INC. | Comunicacions | 1,1 | Estats Units d'Amèrica |
| TESLA, INC. | Cíclics del consumidor | 1,1 | Estats Units d'Amèrica |
| BROADCOM INC. | Tecnologia | 1,1 | Estats Units d'Amèrica |
| RELX PUBLIC LIMITED COMPANY | No cíclics del consumidor | 1,0 | Regne Unit |

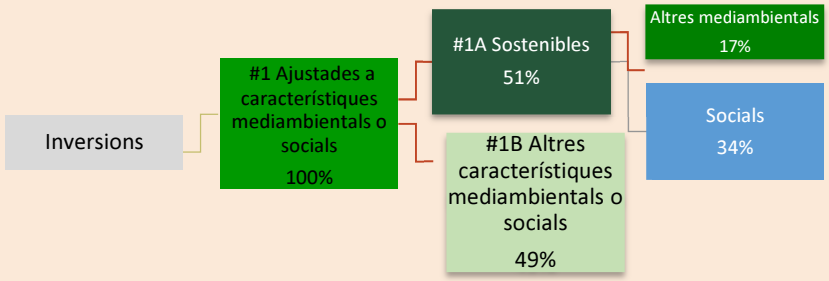
**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 51% dels seus actius.

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 100 % (excloent-hi efectiu, fons cotitzats, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons estaven ajustats a les característiques mediambientals o socials i el 51 % d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 17 % amb un objectiu ambiental i un 34 % amb un objectiu social.

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.




**#1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per assolir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades presentades les ha calculades la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 4,0 |
| **Altres sectors** | |
| Tecnologia | 21,1 |
| No cíclics del consumidor | 18,2 |
| Finances | 17,0 |
| Comunicacions | 11,1 |
| Cíclics del consumidor | 9,3 |
| Govern | 8,1 |
| Industrial | 7,9 |
| Energia | 3,1 |
| Materials bàsics | 2,8 |
| Serveis públics | 1,5 |

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 0%.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

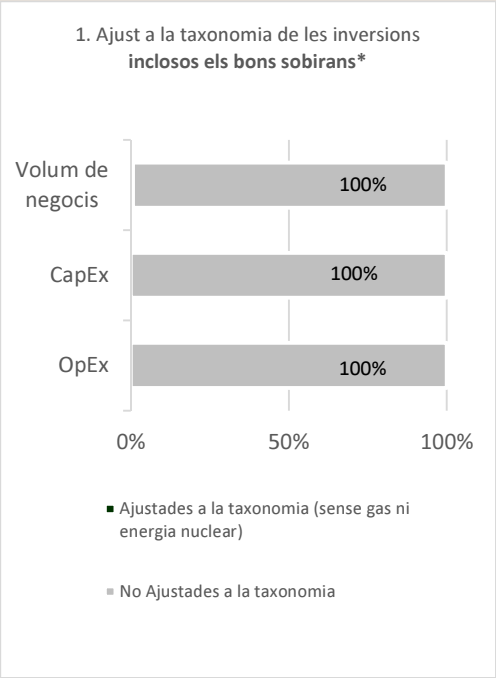
[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

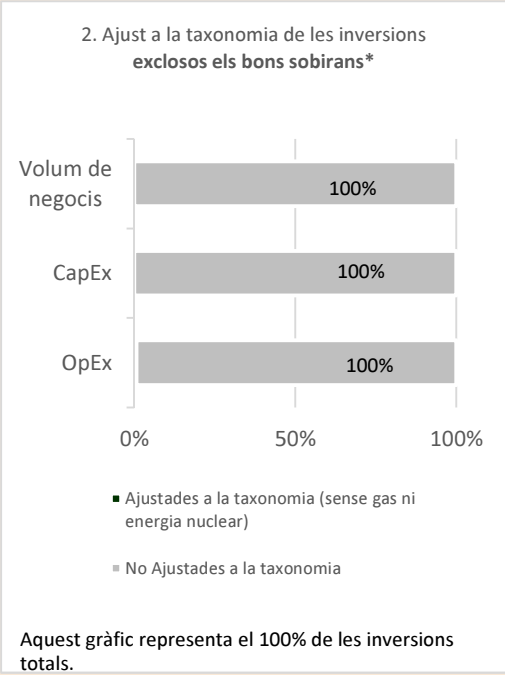
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
**-volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
**-inversió en actiu fix** (CapEx) mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
**-despeses d'explotació** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en que s'inverteix

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes*

- ***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

  La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

- ***Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

  El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2024, va ser del 0%. El percentatge d'alineació per al període de referència anterior, any natural 2023, també va ser del 0 % i de l'any natural 2022 va ser de l'1 %.

- **Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?**

  La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 17%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 34% de les inversions.

**Quines inversions s'incloïen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons.

No hi ha garanties mediambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.

**Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?**

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques mediambientals i socials durant el període de referència es troben:

- Millorar el perfil de sostenibilitat global centrant-se en factors ASG importants. A més, la gestora d'actius externa participa activament amb 29 participacions en temes relacionats amb els factors ASG. A més, el perfil ambiental del mandat pel que fa a l'ús de l'aigua, la generació de residus i les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle del mandat és més d'un 40% millor que l'índex de referència escollit per la gestora d'actius externa.

- Millorar el perfil de sostenibilitat global centrant-se en factors ASG importants. A més, la gestora d'actius externa participa activament amb 24 participacions en temes relacionats amb els factors ASG. A més, el perfil ambiental del mandat pel que fa a l'ús de l'aigua, la generació de residus i les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle es va mantenir molt per sota del referent escollit per la gestora d'actius externa. Finalment, el subfons va tenir una empremta de carboni més d'un 25 % millor que la referència de la gestora d'actius externa.

- La gestora d'actius externa utilitza processos de control de compliment propis per supervisar els elements vinculants de característiques mediambientals i socials del seu objectiu d'inversió. La gestora d'actius externa va participar activament amb les empreses de la cartera per establir o comprometre's a arribar a objectius de zero emissions netes basats en la ciència. Durant el període de referència, la gestora d'actius externa va participar en aquests temes 167 vegades.

- D'acord amb el procés de selecció d'ASG, es van implantar i revisar restriccions d'inversió com a part del cicle regular d'actualitzacions. Tot i que no és vinculant, es va produir el compromís ASG amb els emissors i altres parts interessades clau en temes mediambientals o socials i es va prioritzar mitjançant un enfocament basat en el risc. Durant el període de preferència, la gestora d'actius externa va dur a terme diverses activitats de participació per entendre millor la gestió de riscos ASG específics o per fomentar pràctiques de gestió ASG millorades per fer front a aquests riscos.

- Per a aquelles inversions en els diferents fons cotitzats (ETF) geogràfics de la cartera, cada fons va complir les característiques mediambientals i socials mitjançant el seguiment de les característiques ambientals i socials del seu respectiu índex de referència.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Socially Responsible Collection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 635400LQ5JBNL6SNQK45**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852 que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Característiques ambientals o socials**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ●● ☐ **Sí** | ●○ ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental:** ___% | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del 63% de les inversions sostenibles |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☐ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☒ amb un objectiu social |
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social:** ___% | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**De quina manera es van complir les característiques medioambientals o socials promogudes per aquest producte financer?**

La societat gestora tenia el 100 % del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

El subfons va promoure el 100 %, excloent-hi l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura, de característiques mediambientals i socials tal com controlen els indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex. La societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Cadascuna de les gestores d'actius externes ha aconseguit la promoció de factors socialment responsables o mediambientals, socials i de governança (ASG) del fons mitjançant una varietat d'enfocaments que inclouen:

- invertint en valors que la gestora d'actius externa consideri que contribueixen a les característiques mediambientals i socials següents: Mediambientals: energia assequible i neta, acció climàtica i producció i consum responsables; Socials: igualtat de gènere, treball digne/creixement econòmic i reducció de les desigualtats.
- invertir en aquells emissors amb dades de carboni públiques per permetre que l'estratègia limiti l'impacte global sobre el canvi climàtic en relació amb l'univers d'inversió mantenint una intensitat mitjana ponderada de carboni (WACI) inferior a la d'un punt de referència. La gestora d'actius externa té com a objectiu promoure la diversitat de gènere en la representació del consell invertint almenys el 33% dels actius nets del fons en empreses amb tres o més dones al seu consell.
- mitjançant l'adhesió al marc propi de la gestora d'actius externa, que té com a objectiu una assignació mínima específica a inversions sostenibles. La gestora d'actius externa defineix les inversions sostenibles com les inversions en activitats econòmiques que contribueixen a objectius mediambientals o socials, per a les quals utilitzen els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides, així com els objectius de la Taxonomia de la UE com a marcs de referència.
- mitjançant diversos enfocaments que la gestora d'actius externa pensa que estan exposats positivament a temes d'inversió sostenible d'orientació mediambiental o social derivats dels ODS de l'ONU, com ara el treball decent, la bona salut i el benestar, la indústria, la innovació i la infraestructura. Tots els emissors van contribuir directament a la consecució d'almenys un dels ODS de l'ONU.
- mitjançant diversos enfocaments, com ara una política d'exclusió, activitats de participació i llindars de reducció de carboni en comparació amb un punt de referència.
- Mitjançant el seguiment del rendiment d'un índex de referència, mitjançant l'exclusió d'emissors que es consideri que: estan implicats en determinades activitats que es considera que tenen resultats ambientals o socials negatius, han infringit els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, que estan implicats en controvèrsies molt greus relacionades amb l'ASG; puntuació objectiu ambiental, social i de governança (ASG) ajustada per la indústria amb una mitjana ponderada d'índex més alta, reducció específica de la intensitat d'emissions de carboni; i l'exposició a inversions qualificades d'inversions sostenibles.
- Mitjançant el seguiment del rendiment d'un índex de referència, mitjançant l'exclusió d'emissors implicats en determinades activitats que es considera que tenen resultats ambientals o socials negatius, l'exclusió d'emissors que es considera que: han infringit els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, que estan implicats en controvèrsies molt greus relacionades amb ASG; s'han implicat en controvèrsies ambientals greus o molt greus relacionades amb la biodiversitat i l'ús del sòl i la gestió de la cadena de subministrament; i la reducció específica de la intensitat d'emissions de carboni.
- Mitjançant el seguiment del rendiment d'un índex de referència, mitjançant l'exclusió d'emissors implicats en determinades activitats que es considera que tenen resultats ambientals o socials negatius, han infringit els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, que estan implicats en controvèrsies molt greus relacionades amb ASG; la puntuació ambiental, social i de governança (ASG) ajustada a la indústria ponderada per índex més alta; reducció específica de la intensitat d'emissions de carboni; reducció específica de les emissions potencials de carboni; i l'exposició a inversions qualificades d'inversions sostenibles.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període van invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Els indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| **PIA** | **Primer trimestre** | **Segon trimestre** | **Tercer trimestre** | **Quart trimestre** | **Mitjana del període de referència 2024** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 250.797 | 230.891 | 323.512 | 319.789 | 281.247 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 120 | 116 | 170 | 168 | 144 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 527 | 517 | 556 | 656 | 564 |
| **Relació entre residus perillosos i residus radioactius** (taula 1, PIA 9) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Diversitat de gènere als consells d'administració** (taula 1, PIA 13) | 36 | 36 | 35 | 35 | 36 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* | Mitjana del període de referència 2022 |
|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 281.247 | 244.019 | 163.279 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 144 | 155 | 123 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 564 | 521 | 557 |
| **Relació entre residus perillosos i residus radioactius** (taula 1, PIA 9) | 0 | ** | 46 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 |
| **Diversitat de gènere als consells d'administració** (taula 1, PIA 13) | 36 | 35 | 33 |

* Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

** Per al període de referència de l'any natural 2023, la cobertura de dades proporcionada es trobava en aquesta mètrica i no hi havia dades disponibles. Com passa amb tots els proveïdors de dades ASG, la cobertura no és universal, i certs valors o punts de dades no es capturen actualment. La cobertura del proveïdor de dades ha disminuït en algunes de les mètriques durant el període de referència i, per tant, en aquests casos, els camps estan en blanc. La Societat gestora revisa de manera continuada tant el subministrament de dades ASG específiques com el rendiment més ampli de la cobertura del proveïdor de dades, buscant minimitzar els casos de buits de cobertura durant els períodes de presentació d'informació.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- ***Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?***

Durant el període de presentació d'informació, de l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. El percentatge total d'inversions sostenibles invertides pel subfons, calculat per la societat gestora tenint en compte el càlcul de cada gestora d'actius externa, va ser del 63% dels actius del subfons, que va superar el compromís mínim del 20% en inversions sostenibles tal com s'estableix en el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons.

L'enfocament adoptat per les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies va ser el següent:

- Un marc propi d'inversió sostenible per a la contribució a objectius mediambientals o socials basat en els ODS, així com en els objectius de la taxonomia de la UE. L'avaluació va combinar un desglossament quantitatiu de la societat participada en les seves activitats de negoci, seguit d'un marc qualitatiu per avaluar si les activitats empresarials contribuïen positivament a un objectiu mediambiental o social. Aquesta contribució positiva en l'àmbit del subfons la va calcular la gestora d'actius externa tenint en compte la quota d'ingressos de cada emissor atribuïble a les activitats empresarials que contribuïen als objectius ambientals o socials. En el segon pas, la gestora d'actius externa va dur a terme l'agregació ponderada per actius.
- Un objectiu d'inversió sostenible d'aconseguir exposició a empreses que estan mostrant un canvi positiu en les seves característiques mediambientals o socials o que actualment s'ajusten a un perfil mediambiental o social positiu. Les inversions sostenibles van contribuir als objectius en el període d'inversió, centrant-se principalment en factors socials com la igualtat de gènere i el treball digne/creixement econòmic, i factors ambientals com l'energia assequible i neta, l'acció climàtica i el consum i la producció responsables.
- La gestora d'actius externa va invertir en empreses que pensava que estaven exposades positivament a temes d'inversió sostenible d'orientació ambiental o social derivats dels ODS de l'ONU, com ara la salut, el clima i l'empoderament. Tots els emissors van contribuir directament a la consecució d'almenys un dels ODS de l'ONU.
- Mitjançant la inversió en una cartera de valors de renda variable que, en la mesura del possible i factible, estigui constituïda pels valors components de l'índex de referència del fons; una part de les inversions del fons es destinaran a activitats que es consideri que contribueixen a impactes mediambientals o socials positius o en empreses que s'han compromès amb objectius de reducció de carboni basats en la ciència. L'índex de referència utilitza les mètriques d'impacte sostenible MSCI ASG que tenen com a objectiu mesurar l'exposició dels ingressos a impactes sostenibles positius d'acord amb els Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides, la taxonomia de la Unió Europea i altres marcs relacionats amb la sostenibilitat.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852). No obstant això, a continuació es detalla en quina mesura les inversions del subfons es van destinar a activitats econòmiques ajustades a la taxonomia de la UE durant el període.

***De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió ambiental o social sostenible?***

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del nivell 2 de l'SFDR i alguns indicadors voluntaris de les taules 2 i 3 del nivell 2 de l'SFDR pel que fa a les incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i garantir que les inversions sostenibles estiguessin ajustades a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els catorze indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven un perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

*La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.*

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

*Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social.*

**8) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?»*** per a la part d'inversió sostenible del subfons.

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer mitjançant l'estàndard de classificació global del sector (GICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024.

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| NVIDIA CORPORATION | Tecnologies de la informació | 5,4 | Estats Units d'Amèrica |
| APPLE INC. | Tecnologies de la informació | 5,4 | Estats Units d'Amèrica |
| MICROSOFT CORPORATION | Tecnologies de la informació | 5,1 | Estats Units d'Amèrica |
| AMAZON.COM, INC. | Consum discrecional | 3,8 | Estats Units d'Amèrica |
| ASML Holding N.V. | Tecnologies de la informació | 2,6 | Països Baixos |
| META PLATFORMS, INC. | Serveis de comunicació | 2,4 | Estats Units d'Amèrica |
| ALPHABET INC. | Serveis de comunicació | 2,4 | Estats Units d'Amèrica |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | Tecnologies de la informació | 2,3 | Taiwan, província de la Xina |
| NETFLIX, INC. | Serveis de comunicació | 2,1 | Estats Units d'Amèrica |
| VISA INC. | Finances | 1,9 | Estats Units d'Amèrica |
| MERCADOLIBRE, INC. | Consum discrecional | 1,8 | Estats Units d'Amèrica |
| TRADEWEB MARKETS INC. | Finances | 1,3 | Estats Units d'Amèrica |
| RELX PUBLIC LIMITED COMPANY | Industrial | 1,3 | Regne Unit |
| COSTCO WHOLESALE CORPORATION | Béns de consum bàsic | 1,3 | Estats Units d'Amèrica |
| KEYENCE CORPORATION | Tecnologies de la informació | 1,2 | Japó |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

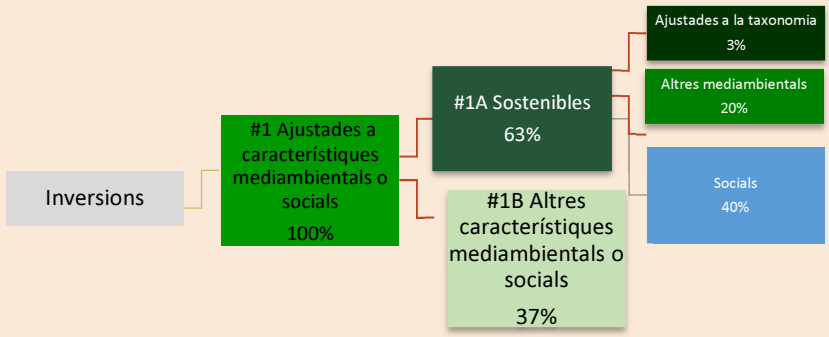
**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 63% dels seus actius.

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 100 % de les inversions del subfons estaven ajustades a característiques mediambientals o socials i el 63% d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 23 % amb un objectiu mediambiental i un 40 % amb un objectiu social.

Aquest càlcul exclou altres inversions formades per efectiu, equivalents d'efectiu mantinguts per a liquiditat auxiliar, derivats utilitzats amb finalitats de cobertura, que no contribuïen a l'assoliment de les característiques mediambientals o socials i no estaven subjectes a garanties mediambientals o socials mínimes.




**#1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per assolir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| Emmagatzematge i transport de petroli i gas | 3,0 |
| **Altres sectors** | |
| Tecnologies de la informació | 36,7 |
| Finances | 13,4 |
| Assistència sanitària | 11,9 |
| Industrial | 11,7 |
| Consum discrecional | 11,5 |
| Serveis de comunicació | 7,5 |
| Béns de consum bàsic | 3,6 |
| Materials | 1,3 |
| Serveis públics | 1,3 |
| Energia | 0,7 |
| Actius immobiliaris | 0,4 |

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE facilitada per una gestora d'actius externa va ser del 3 %.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

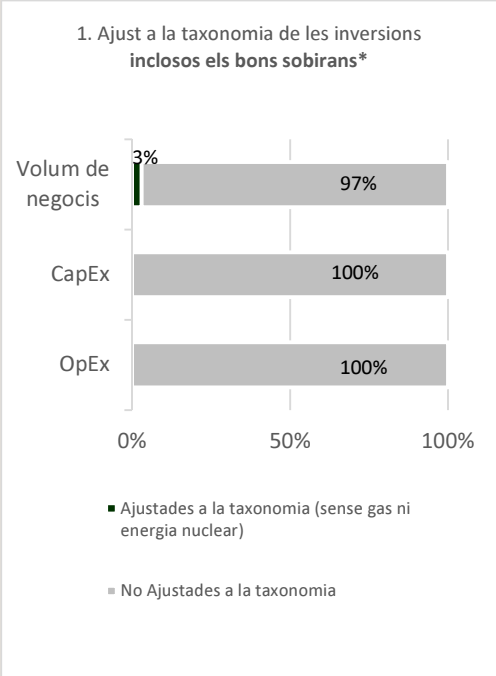
[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

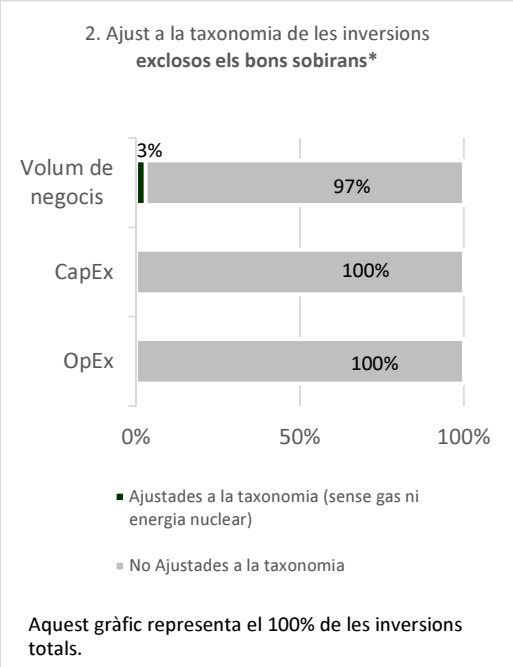
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
**-volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
**-inversió en actiu fix** (CapEx) mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
**-despeses d'explotació** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en que s'inverteix.

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes*

- ***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

- ***Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2024, va ser del 3 %. El percentatge d'alineació tant per a l'any natural 2023 com per a l'any natural 2022 va ser de l'1 %.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

**Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 20%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 40% de les inversions.

**Quines inversions s'incloïen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «#2 Altres» inclouen la resta d'inversions que no ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons.

No hi ha garanties mediambientals o socials mínimes per a aquestes inversions.

**Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?**

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per complir les característiques mediambientals i socials durant el període de referència inclouen una combinació dels enfocaments següents:

- invertir en inversions sostenibles mesurades a través de l'avaluació de la gestora d'actius externa sobre l'alineació amb un o més ODS de les Nacions Unides,
- mitjançant l'avaluació de cada nova inversió a través d'un marc comú propi que inclou una avaluació integral de les característiques ambientals i socials. A més, la gestora d'actius externa busca un compromís actiu en empreses on consideri que hi ha oportunitats per avançar en un canvi positiu en les característiques ambientals i socials. Durant el període de referència, van afegir catorze noves empreses al subfons, tres de les quals eren inversions sostenibles i nou de les quals promouen característiques ambientals o socials. També va vendre una de les seves quatre participacions a la categoria «altres» i va dur a terme vint-i-sis compromisos durant el període de l'informe.
- Per l'adhesió als indicadors de sostenibilitat i criteris vinculants. A més, la gestora d'actius externa va dur a terme activitats de compromís.
- La gestora d'actius externa va utilitzar processos de control de compliment interns per supervisar les característiques mediambientals i socials. El control de compliment es realitza abans de la negociació, durant el dia i en un procés posterior a la negociació durant la nit.
- En complir el seu compromís d'intensitat de carboni relativa màxima, mitjançant un compromís ASG pel qual la gestora d'actius externa va dur a terme un compromís ASG amb el 62 % de les empreses de la cartera del fons durant el període d'informe (d'acord amb el seu compromís de dur a terme un compromís ASG amb almenys el 35 % de les empreses de la cartera del fons cada any). A més, va complir la seva política d'exclusió.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 635400NGI7TQMVXD1S75**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Objectiu d'inversió sostenible**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ☒ **Sí** | ☐ **No** |
|---|---|
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: 65%** | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del ___% d'inversions sostenibles |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☒ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☐ amb un objectiu social |
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 35%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**Quines característiques mediambientals o socials va promoure aquest producte financer?**

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons van invertir principalment o van prendre exposició a empreses que segueixen un enfocament de «fer el bé, fer-ho bé» que generen canvis socials o mediambientals positius alhora que proporcionen rendiments positius en el creixement del capital. Els canvis socials o ambientals positius inclouen una bona salut i benestar, ciutats i comunitats sostenibles, nutrició, aigua neta i sanejament, energia assequible i sostenible, millor educació/formació, consum i producció responsables o altres objectius socials i ambientals com els detallats als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides o altres marcs similars.
La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 65% a les mediambientals i un 35% a les socials durant el període. Els enfocaments adoptats per les gestores d'actius externes per assolir els seus objectius d'inversió sostenible incloïen:

- El mandat de la gestora d'actius externa va contribuir a un món més sostenible i inclusiu invertint principalment en accions d'empreses els productes o serveis de les quals van tenir un impacte social o ambiental positiu en els quatre temes d'impacte, cadascun dels quals representa reptes globals clau: (i) educació i inclusió social, (ii) medi ambient i necessitats de recursos, (iii) assistència sanitària i qualitat de vida i (iv) base de la piràmide (és a dir, atendre les necessitats dels quatre mil milions de persones més pobres del món). L'anàlisi d'impacte es va dur a terme mitjançant un marc que es basa en la valoració de tres factors: (i) intenció, (ii) impacte del producte i (iii) pràctiques comercials. Com a part de l'avaluació de l'impacte del producte, la contribució que els productes o serveis de les empreses van fer als Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides es va determinar mitjançant els 169 objectius en què es basen els ODS.
- L'objectiu d'inversió sostenible de la gestora d'actius externa es va assolir plenament invertint en valors de renda variable d'empreses que ajudin a resoldre alguns dels problemes més urgents del món, tal com defineixen els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) de les Nacions Unides. La gestora d'actius externa fa inversions sostenibles que contribueixen a una sèrie d'objectius ambientals o socials, que poden incloure, entre d'altres, les energies alternatives i renovables, l'eficiència energètica, la prevenció o la mitigació de la contaminació, la reutilització i el reciclatge, la salut, la nutrició, el sanejament i l'educació i els Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides («Objectius ambientals i socials»).
- El mandat de la gestora d'actius externa inverteix en solucions mediambientals i en empreses que creuen que estan ben posicionades en la transició cap a una economia global més sostenible, basada en el sistema de classificació propi de la gestora d'actius externa. Van invertir en empreses actives en els mercats creixents relacionats amb l'eficiència dels recursos i del medi ambient. Aquests mercats abasten diversos temes macroeconòmics a llarg termini: creixement de la població, augment del nivell de vida, augment de la urbanització, augment del consum i esgotament dels recursos naturals limitats. S'han dut a terme inversions en empreses que generen més del 20% dels seus ingressos subjacents per la venda de productes o serveis mediambientals en els mercats d'eficiència energètica, energies renovables, aigua, residus i alimentació i agricultura sostenibles.
- La gestora d'actius externa va invertir en emissors que pensava que estaven exposats positivament a temes d'inversió sostenible d'orientació ambiental o social derivats dels ODS de l'ONU, com ara la salut, el clima i l'empoderament. Tots els emissors van contribuir directament a la consecució d'almenys un dels ODS de l'ONU.
- La gestora d'actius externa va fer inversions en empreses que contribueixen i es beneficien del desenvolupament sostenible, i va aconseguir resultats socials i ambientals positius. Totes les empreses participades contribueixen a millorar el desenvolupament humà, mentre que moltes també contribueixen a obtenir resultats ambientals positius. La contribució al desenvolupament sostenible s'avalua en dos marcs, el social i l'ambiental. Les inversions amb resultats socials positius s'avaluen sota els «pilars del desenvolupament humà», com ara la salut i el benestar, la infraestructura física, el benestar econòmic i les oportunitats i l'empoderament. Mentre que els resultats ambientals positius s'avaluen sota els pilars que inclouen el sistema alimentari, l'energia, l'economia circular i les indústries, el desenvolupament humà, el transport i els edificis, l'aigua i la conservació i restauració.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- La gestora d'actius externa va assolir el seu objectiu d'inversió sostenible mitjançant els seus criteris d'inclusió d'inversions que proporcionaven una menor exposició a les emissions de carboni en relació amb el seu punt de referència escollit i una reducció global de la seva intensitat de gasos d'efecte hivernacle en comparació amb l'univers d'inversió d'almenys un 50 %, amb l'objectiu d'assolir els objectius d'escalfament global a llarg termini de l'Acord de París. També va aplicar criteris d'exclusió a determinades normes i valors, inclòs el suport a la protecció dels drets humans proclamats internacionalment. Va excloure totalment els emissors implicats en la fabricació d'armes controvertides i va aplicar els llindars màxims d'ingressos o de producció a d'altres com els que impliquen el carbó tèrmic i el tabac.

  Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

  El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

- ***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***
  Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| **PIA** | **Primer trimestre** | **Segon trimestre** | **Tercer trimestre** | **Quart trimestre** | **Mitjana del període de referència 2024** |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 147.335 | 130.947 | 122.468 | 124.048 | 131.199 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 166 | 164 | 158 | 154 | 160 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 650 | 677 | 666 | 609 | 651 |
| **Percentatge de consum i producció d'energia no renovable %** (Taula 1, PIA 5) | 72 | 71 | 72 | 67 | 71 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Manca de processos i mecanismes de compliment per supervisar el compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 11) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* | Mitjana del període de referència 2022 |
|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 131.199 | 145.289 | 113.910 |
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 160 | 191 | 173 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 651 | 894 | 755 |
| **Percentatge de consum i producció d'energia no renovable %** (Taula 1, PIA 5) | 71 | 68 | 80 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 |
| **Manca de processos i mecanismes de compliment per supervisar el compliment dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 11) | 0 | 57 | 60 |

***** Durant el període de referència, l'any natural 2023, MSCI ha aplicat un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius mediambientals?***

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres polítiques internes d'exclusió.

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*
Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en compte els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven cap perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**
La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?***».

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer mitjançant l'estàndard de classificació global del sector (GICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024.

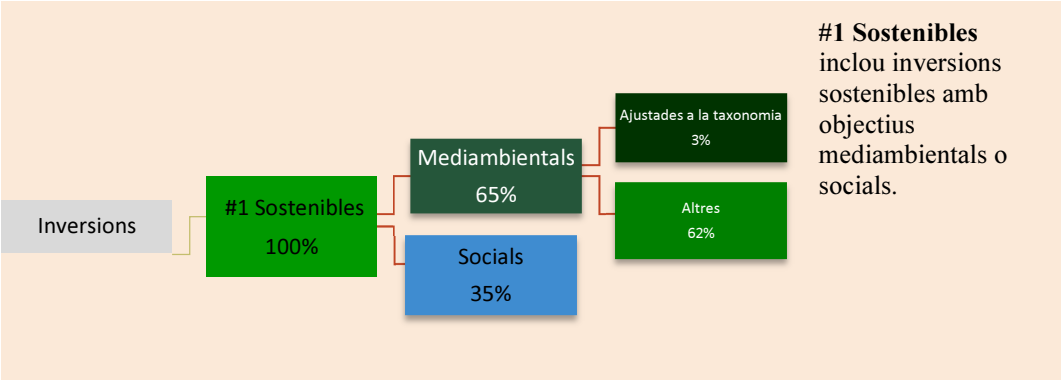
| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | Tecnologies de la informació | 2,9 | Taiwan, província de la Xina |
| ASML Holding N.V. | Tecnologies de la informació | 2,6 | Països Baixos |
| MICROSOFT CORPORATION | Tecnologies de la informació | 2,4 | Estats Units d'Amèrica |
| MERCADOLIBRE, INC. | Consum discrecional | 2,0 | Estats Units d'Amèrica |
| WASTE MANAGEMENT, INC. | Industrial | 1,8 | Estats Units d'Amèrica |
| AUTODESK, INC. | Tecnologies de la informació | 1,8 | Estats Units d'Amèrica |
| HDFC BANK LIMITED | Finances | 1,6 | Índia |
| NVIDIA CORPORATION | Tecnologies de la informació | 1,4 | Estats Units d'Amèrica |
| HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY | Tecnologies de la informació | 1,3 | Regne Unit |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrial | 1,3 | França |
| TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED | Tecnologies de la informació | 1,3 | Estats Units d'Amèrica |
| Nu Holdings Ltd | Finances | 1,2 | Brasil |
| APPLE INC. | Tecnologies de la informació | 1,2 | Estats Units d'Amèrica |
| SHOPIFY INC. | Tecnologies de la informació | 1,2 | Canadà |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY | Materials | 1,2 | Estats Units d'Amèrica |

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 100% (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 65% amb un objectiu mediambiental i un 35% amb un objectiu social. Hi havia un 3% invertit en inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental ajustades a la taxonomia de la UE.

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.




**#1 Sostenibles** inclou inversions sostenibles amb objectius mediambientals o socials.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 3,0 |
| **Altres sectors** | |
| Tecnologies de la informació | 31,3 |
| Industrial | 22,3 |
| Assistència sanitària | 15,9 |
| Finances | 9,4 |
| Materials | 6,8 |
| Consum discrecional | 6,6 |
| Béns de consum bàsic | 3,6 |
| Serveis públics | 2,4 |
| Serveis de comunicació | 1,2 |
| Actius immobiliaris | 0,7 |
| Energia | 0,2 |

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles calculada per la gestora d'actius externa que estava ajustada a la taxonomia de la UE va ser del 3%. El compliment d'aquestes inversions amb els requisits establerts a la taxonomia de la UE no ha estat objecte d'una garantia o revisió proporcionada per un auditor o un tercer. L'adaptació s'ha obtingut mitjançant una combinació de dades de tercers i investigació d'inversions. A continuació es detalla una explicació dels motius per invertir en inversions sostenibles diferents d'aquelles amb un objectiu mediambiental ajustat a la taxonomia de la UE.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

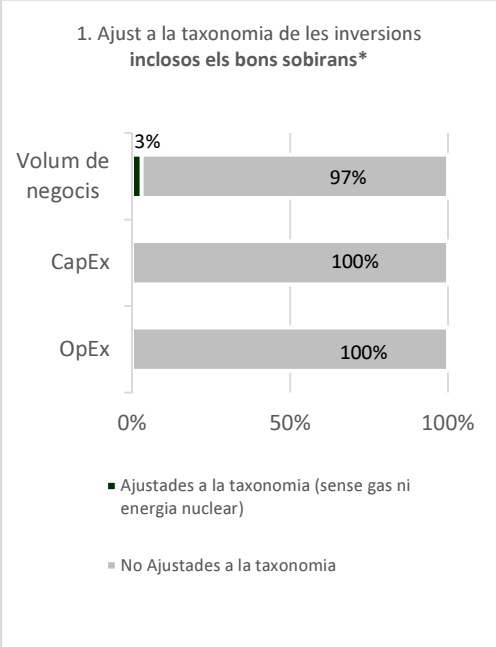
[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

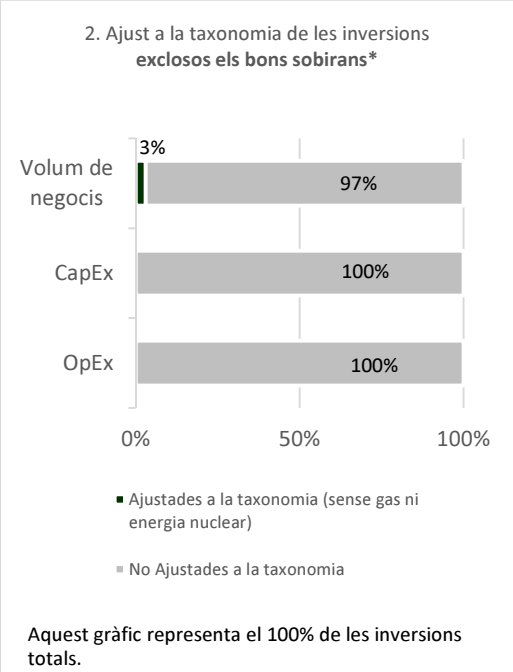
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
- el **volum de negocis,** que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'explotació** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.*

- ***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició va ser del 0 % i en activitats facilitadores de l'1 %.

- ***Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE al període de referència, any natural 2024, va ser del 3%. Aquesta dada va ser inferior al percentatge d'alineació de l'any natural 2023, en què tenia un 4 % de les inversions alineades amb la taxonomia de la UE i en comparació amb el 2022, que va ser del 7 %. La causa van ser una sèrie de canvis fets a les gestores d'actius externes de la cartera l'any natural 2024 i 2023.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

**Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 62%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 35% de les inversions. Així, el fons ha superat el compromís mínim en inversions amb un objectiu social del 5%, tal com recull el document previ a la contractació.

**Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

**Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?**

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per assolir els objectius d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- El subfons ha estat gestionat activament i se centra a invertir en accions d'empreses els productes o serveis de les quals tenen un impacte social o ambiental positiu. El fons va utilitzar una estratègia d'impacte, ja que contribuïa a un món més sostenible i inclusiu junt amb el creixement del capital a llarg termini.
- La utilització d'una estratègia d'impacte per part de la gestora d'actius externa per contribuir a un món més sostenible i inclusiu juntament amb el creixement del capital a llarg termini. Això es va aconseguir mitjançant una avaluació basada en normes, exclusions basades en l'activitat empresarial i la titularitat activa per assolir l'objectiu d'inversió sostenible de manera continuada mitjançant el compliment i el seguiment continus dels elements vinculants de l'estratègia d'inversió.
- La gestora d'actius externa va assegurar el compliment dels elements vinculants de l'estratègia, inclosa l'avaluació de totes les inversions com a inversions sostenibles. Per assolir l'objectiu d'inversió sostenible, s'ha avaluat que totes les inversions contribueixen a un objectiu mediambiental o social quan a) una proporció mínima de l'activitat empresarial de l'emissor contribueix a un objectiu ambiental o social; o b) les pràctiques comercials de l'emissor han contribuït a un objectiu mediambiental o social.
- La gestora d'actius externa va assegurar que tots els valors contribuïssin directament a l'assoliment d'almenys un ODS de les Nacions Unides.
- Durant el període de referència, la gestora d'actius externa es va reunir amb el 36 % de les empreses participades i es va comprometre a temes com ara la contaminació, la degradació natural, la biodiversitat i el canvi climàtic, la remuneració i els incentius alineats, les proves/benestar animal, els drets humans i l'esclavitud moderna i la diversitat, l'equitat i la inclusió.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Impact (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- La gestora d'actius externa es va adherir als criteris vinculants d'aconseguir una reducció de la seva intensitat de gasos d'efecte hivernacle en almenys un 7 % de mitjana anual i una reducció global de la seva intensitat de gasos d'efecte hivernacle en comparació amb l'univers d'inversió d'almenys un 50 %. La selecció basada en valors i normes per aplicar exclusions totals en relació amb determinats emissors que participen en determinades activitats, com ara la fabricació d'armes controvertides i l'aplicació de llindars màxims d'ingressos, producció o distribució a altres, com els que intervenen en carbó tèrmic i tabac.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 635400KMRFIUCJLMEW18**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Objectiu d'inversió sostenible**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ✖ **Sí** | ☐ **No** |
|---|---|
| ✖ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: 90%** | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del ___% d'inversions sostenibles |
| ✖ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ✖ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☐ amb un objectiu social |
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 10%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**Quines característiques mediambientals o socials va promoure aquest producte financer?**

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons invertits principalment en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, contribueixen a la transició o al progrés d'una «economia circular».

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

L'economia circular té com a objectiu minimitzar els residus tenint en consideració el cicle de vida complet dels materials, productes i serveis i redissenyant els productes i les operacions per fomentar alguna de les accions següents: augment de la reparació, la reutilització, el reciclatge, el redisseny o l'allargament de la vida del producte. Les gestores d'actius externes també poden invertir en empreses que siguin actives en el procés de transformació dels seus models de negoci en models circulars per facilitar un consum més responsable, incloses les empreses que intervenen en la reparació o revenda de béns o empreses que produeixen o utilitzen materials reciclables.

La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 90% a les mediambientals i un 10% a les socials durant el període.

Els enfocaments adoptats per les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies inclouen:

- La gestora d'actius externa va intentar invertir en inversions sostenibles que tinguessin un impacte positiu en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, contribuïen a la transició o al progrés d'una «economia circular». Els valors que hi podrien escaure inclouen renda variable emesa per empreses amb una proporció considerable d'activitats (mesurades per ingressos, EBIT, valor empresarial o mètriques similars) derivades d'activitats econòmiques com aquestes. La gestora d'actius externa va utilitzar normes i exclusions basades en valors per excloure emissors que incompleixen greument les normes internacionals o aquells amb activitats significatives amb impactes adversos a la societat o al medi ambient. Finalment, la gestora d'actius externa va exercir metòdicament els seus drets de vot i es va comprometre amb la direcció d'empreses en temes ASG importants.

- Mitjançant una sèrie d'indicadors propis de sostenibilitat, exclusions i compromís, la gestora d'actius externa va assegurar que s'assolien els objectius mediambientals i socials. Els objectius ambientals als quals van contribuir les inversions sostenibles van ser la mitigació del canvi climàtic, l'ús sostenible i la protecció dels recursos hídrics i marins, la transició a una economia circular i la prevenció i el control de la contaminació.

- La gestora d'actius externa va assolir el seu objectiu invertint en inversions sostenibles que van contribuir a una sèrie d'objectius ambientals o socials, com ara les energies alternatives i renovables, l'eficiència energètica, la prevenció o la mitigació de la contaminació, la reutilització i el reciclatge, la salut, la nutrició, el sanejament i l'educació i els Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nacions Unides. El seu marc propi considera qüestions mediambientals i socials clau que es consideren rellevants per als negocis dels emissors utilitzant puntuacions ASG com a mitjà per avaluar l'exposició i la gestió dels emissors a aquests riscos i oportunitats. Les puntuacions ASG reconeixen que determinades qüestions mediambientals i socials són més importants en funció del tipus d'activitat en què participa l'emissor, ponderant els problemes de manera diferent en la metodologia de puntuació.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb les gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes per intentar revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| PIA | Primer trimestre | Segon trimestre | Tercer trimestre | Quart trimestre | Mitjana del període de referència 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 764 | 739 | 729 | 741 | 743 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 3 | 2 | 2 | 1 | 2 |
| **Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat** (taula 1, PIA 7) | 21 | 21 | 22 | 23 | 22 |
| **Emissions a l'aigua** Tones mètriques (taula 1, PIA 8) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* | Mitjana del període de referència 2022 |
|---|---|---|---|
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 743 | 846 | 967 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 2 | 5 | 5 |
| **Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat** (taula 1, PIA 7) | 22 | ** | 0 |
| **Emissions a l'aigua** Tones mètriques (taula 1, PIA 8) | 0 | 0 | 192 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 |

* Durant el període de referència, l'any natural 2023, MSCI ha aplicat un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia vol dir que la comparació amb el període de referència anterior, l'any natural 2022, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

** Com passa amb tots els proveïdors de dades ASG, la cobertura no és universal, i certs valors o punts de dades no es capturen actualment. La cobertura del proveïdor de dades ha disminuït en algunes de les mètriques durant el període de referència, l'any natural 2023, i, per tant, en aquests casos, els camps estan en blanc. La Societat gestora revisa de manera continuada tant el subministrament de dades ASG específiques com el rendiment més ampli de la cobertura del proveïdor de dades, buscant minimitzar els casos de buits de cobertura durant els períodes de presentació d'informació.

***De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius* mediombientals*?***

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració l'ajust a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra el la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres polítiques internes d'exclusió.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de* sostenibilitat*?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els catorze indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no perjudicaven significativament cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?***».

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer mitjançant l'estàndard de classificació global del sector (GICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024.

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| WASTE CONNECTIONS, INC. | Industrial | 3,6 | Estats Units d'Amèrica |
| XYLEM INC. | Industrial | 3,5 | Estats Units d'Amèrica |
| REPUBLIC SERVICES, INC. | Industrial | 3,4 | Estats Units d'Amèrica |
| ASML Holding N.V. | Tecnologies de la informació | 3,3 | Països Baixos |
| WASTE MANAGEMENT, INC. | Industrial | 2,9 | Estats Units d'Amèrica |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | Serveis públics | 2,8 | França |
| EQUINIX, INC. | Actius immobiliaris | 2,8 | Estats Units d'Amèrica |
| PTC INC. | Tecnologies de la informació | 2,5 | Estats Units d'Amèrica |
| AECOM | Industrial | 2,2 | Estats Units d'Amèrica |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrial | 2,1 | França |
| AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC. | Serveis públics | 2,1 | Estats Units d'Amèrica |
| SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Materials | 2,0 | Irlanda |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY | Materials | 2,0 | Estats Units d'Amèrica |
| CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC. | Tecnologies de la informació | 2,0 | Estats Units d'Amèrica |
| SMURFIT WESTROCK PUBLIC LIMITED COMPANY | Materials | 1,9 | Estats Units d'Amèrica |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

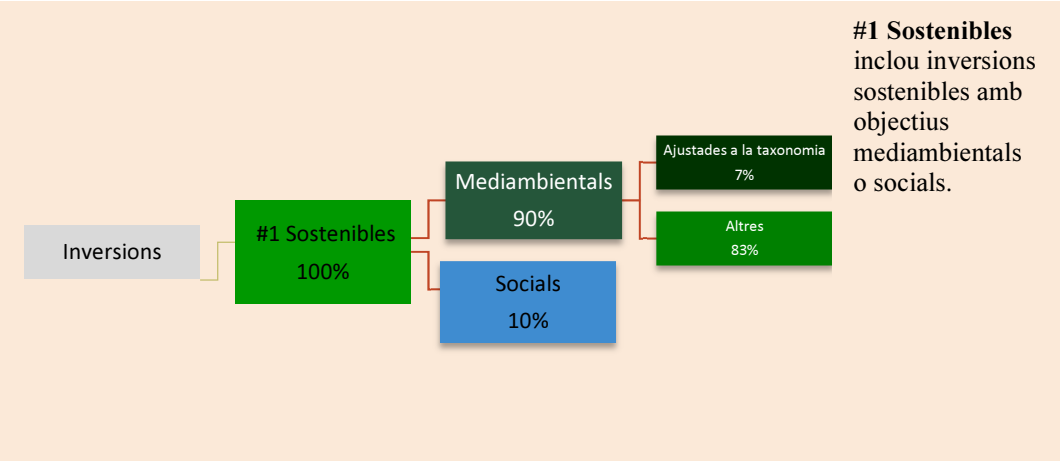
**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 100% (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 90% amb un objectiu mediambiental i un 10% amb un objectiu social.




Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 1,0 |
| **Altres sectors** | |
| Industrial | 38,1 |
| Tecnologies de la informació | 26,7 |
| Materials | 14,1 |
| Serveis públics | 10,2 |
| Consum discrecional | 4,0 |
| Actius immobiliaris | 3,4 |
| Béns de consum bàsic | 2,6 |
| Assistència sanitària | 1,0 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 7%. Les gestores d'actius externes van calcular les inversions ajustades a la taxonomia verda de la UE sobre una base ponderada pels ingressos (és a dir, les ponderacions de seguretat es multipliquen per la proporció d'ingressos d'activitats econòmiques que contribueixen als objectius mediambientals). Els criteris de selecció es van aplicar amb la base del millor esforç per mitigar els danys significatius i mantenir les garanties socials mínimes.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

☐ Sí:

☒ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☐ No

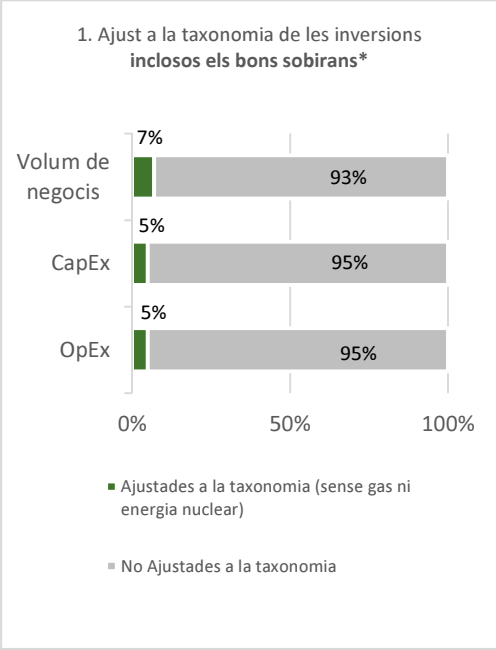
[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

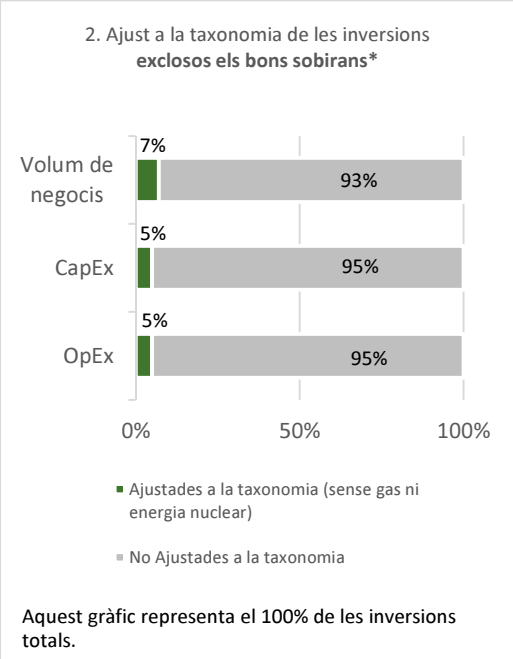
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
- el **volum de negocis,** que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'explotació** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.*

***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició va ser del 0 % i en activitats facilitadores del 3 %.

***Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2024, va ser del 7%. Aquesta dada va ser superior al percentatge del període de referència anterior, l'any natural 2023, on el 2 % de les inversions estaven alineades amb la taxonomia de la UE, però inferior a la del 2022, on el 14 % de les inversions estaven alineades amb la taxonomia de la UE, on només una gestora externa subjacent va canviar de dades estimades a dades declarades per l'empresa entre el 2022 i el 2023.

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

**Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 83%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Circular Economy Opportunities (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**
La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 10% de les inversions.

**Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

**Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?**

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- La gestora d'actius externa va assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període en adherir-se als elements vinculants, inclosa l'avaluació de totes les inversions sostenibles mitjançant el marc propi de la gestora d'actius externa i la implantació de la política d'exclusió. A més, la gestora d'actius externa es va comprometre amb 16 empreses el 31/12/2024.

- L'avaluació pròpia de la gestora d'actius externa sobre l'acompliment mediambiental de les empreses beneficiàries, la política d'exclusió i el compromís. La gestora d'actius externa va col·laborar en 22 temes i es va comprometre amb 15 empreses en una sèrie de temes, inclòs el compromís amb les empreses que tenien una alta incidència negativa (mesurada pels indicadors PIA i altres factors), amb l'objectiu d'influir en l'empresa per modificar les seves activitats de manera que es redueixi la incidència negativa.

- L'adhesió de la gestora d'actius externa als elements vinculants de l'estratègia i l'anàlisi de la qualificació ASG.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands**

**Identificador de l'entitat jurídica: 635400VUEBSXZXOPYI34**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852 que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no estableix una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Característiques ambientals o socials**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ☐ **Sí** | ☒ **No** |
|---|---|
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: ___%** | ☒ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del **78%** de les inversions sostenibles |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☐ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☒ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☒ amb un objectiu social |
| ☐ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: ___%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**De quina manera es van complir les característiques mediambientals o socials promogudes per aquest producte financer?**

La societat gestora tenia el 100 % del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades i programes d'inversió col·lectiva que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

El subfons va promoure el 94% de les característiques ambientals i socials controlades pels indicadors de sostenibilitat que es detallen a continuació en aquest annex.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

La gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons va garantir que les inversions realitzades tinguessin exposició a empreses, emissors o organismes d'inversió col·lectiva que, a més dels objectius econòmics i financers, promouen factors mediambientals, socials o de governança («ASG») mitjançant:

- Supervisió i manteniment d'una puntuació de sostenibilitat basada en el sistema de qualificació propi de la gestora d'actius externa que proporciona una estimació de la «incidència» neta que pot generar un emissor en termes de «costos» o «beneficis» socials i mediambientals. Ho fa utilitzant determinats indicadors respecte a aquest emissor i quantificant-los positivament i negativa per produir una mesura nocional agregada de l'efecte que l'emissor subjacent rellevant pot tenir sobre la societat i el medi ambient. Alguns exemples d'aquests indicadors són les emissions de gasos d'efecte hivernacle, l'ús d'aigua i els sous en comparació amb el salari digne.
- La gestora d'actius externa també va tenir en consideració les mètriques d'intensitat de carboni com a part de l'estratègia d'inversió d'aquest subfons. La intensitat de carboni es defineix com l'exposició a empreses intensives en carboni que utilitzen l'abast 1 i 2 tones $CO_2$e/m€ d'ingressos.
- La gestora externa també va aplicar determinades exclusions, i va supervisar el seu compliment de manera continuada a través del seu marc de compliment de cartera.

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir les característiques que es promocionen.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

**Els indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| PIA | Primer trimestre | Segon trimestre | Tercer trimestre | Quart trimestre | Mitjana del període de referència 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** (taula 1, PIA 1) | 14.172 | 18.873 | 20.803 | 21.317 | 18.791 |
| **Petjada de carboni** (taula 1, PIA 2) | 348 | 372 | 364 | 350 | 359 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** (taula 1, PIA 3) | 786 | 845 | 866 | 841 | 834 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 7 | 8 | 9 | 8 | 8 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Exposició a armes controvertides (mines antipersona, municions en dispersió, armes químiques i armes biològiques)** (taula 1, PIA 14) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* | Mitjana del període de referència 2022 |
|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** (taula 1, PIA 1) | 18.791 | 9.785 | 6.753 |
| **Petjada de carboni** (taula 1, PIA 2) | 359 | 441 | 364 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** (taula 1, PIA 3) | 834 | 923 | 941 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 8 | 5 | 4 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 |
| **Exposició a armes controvertides (mines antipersona, municions en dispersió, armes químiques i armes biològiques)** (taula 1, PIA 14) | 0 | 0 | 0 |

***** Durant el període de referència, l'any natural 2023, MSCI ha aplicat un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

***Quins eren els objectius de les inversions sostenibles que el producte financer va fer parcialment i com va contribuir la inversió sostenible a aquests objectius?***

Pel que fa a la part de la cartera del subfons que s'inverteix en inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons durant el període va invertir en empreses que, segons la seva opinió, intentaven invertir en inversions sostenibles, tal com supervisen els indicadors de sostenibilitat establerts a l'annex d'informació prèvia. La societat gestora va utilitzar els indicadors de PIA per avaluar com contribueix cada inversió sostenible als seus objectius.

Durant el període de presentació d'informació, el subfons es va invertir parcialment en inversions sostenibles. La proporció mitjana d'inversions sostenibles del subfons durant el període de referència va ser del 78%, la qual cosa va superar el compromís mínim d'inversions sostenibles tal com estableix el suplement d'informació prèvia a la contractació del subfons en un 20%.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

L'enfocament adoptat per la gestora d'actius externa per assolir els objectius d'inversió sostenible incloïa una avaluació de la proporció del subfons que s'invertia en inversions sostenibles, demostrant cadascun una incidència neta positiva en un o més objectius ambientals o socials, tal com ho puntua l'eina pròpia de la gestora d'actius externa o si l'actiu està classificat com a bon ecològic, social o sostenible. Durant el període de referència, els cinc principals indicadors de l'eina pròpia de la gestora d'actius externa que van contribuir positivament a la puntuació de sostenibilitat del subfons van ser: Connectivitat, Educació, Salaris Superiors, Innovació i Medicina. Aquests exemples d'objectius es basen en els objectius més significatius al final de cada trimestre. Durant el període de referència, es poden haver aplicat altres objectius.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, la gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions en matèria de sostenibilitat. La Societat gestora també va revisar com aquesta gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

Aquest subfons no ha tingut en compte els criteris de la UE sobre activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE (Reglament (UE) 2020/852).

***De quina manera les inversions sostenibles que parcialment va fer el producte financer no van causar un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible en l'àmbit mediambiental o social?***

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

Pel que fa a la part del subfons destinada a les inversions sostenibles, les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora va tenir en consideració els indicadors de la taula 1 de l'annex 1 del nivell 2 de l'SFDR i alguns indicadors voluntaris de les taules 2 i 3 del nivell 2 de l'SFDR pel que fa als impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat i garantir que les inversions sostenibles estiguessin ajustades a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

La gestora d'actius externa també va tenir en consideració l'adaptació a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i exclou les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis. La gestora d'actius externa també va seguir una política d'exclusió.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*

Pel que fa a la part del subfons destinada a inversions sostenibles, la gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els indicadors obligatoris que s'indiquen a l'Annex I del Reglament Delegat 2022/1288, com així com dos indicadors de PIA voluntaris.

La gestora d'actius externa va confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven l'ajust als indicadors de PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'ha assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

*La taxonomia de la UE estableix un principi de «no causar un perjudici significatiu» pel qual les inversions ajustades a la taxonomia no haurien de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE i s'acompanya de criteris específics de la Unió.*

El principi de «no causar un perjudici significatiu» només s'aplica a aquelles inversions subjacents al producte financer que tinguin en compte els criteris de la UE per a activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la part restant d'aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la Unió per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

*Qualsevol altra inversió sostenible tampoc no ha de causar un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social.*

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els*** indicadors ***de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

La gestora d'actius externa va tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?»*** per a la part d'inversió sostenible del subfons.

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024.

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| Bundesrepublik Deutschland | Govern | 6,6 | Alemanya |
| Reino de Espana | Govern | 3,9 | Espanya |
| MICROSOFT CORPORATION | Tecnologia | 2,0 | Estats Units d'Amèrica |
| NVIDIA CORPORATION | Tecnologia | 1,7 | Estats Units d'Amèrica |
| APPLE INC. | Tecnologia | 1,6 | Estats Units d'Amèrica |
| ALPHABET INC. | Comunicacions | 1,4 | Estats Units d'Amèrica |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | Tecnologia | 1,2 | Taiwan, província de la Xina |
| AMAZON.COM, INC. | Comunicacions | 1,1 | Estats Units d'Amèrica |
| Republica Federativa do Brasil | Govern | 0,9 | Brasil |
| JPMORGAN CHASE & CO. | Finances | 0,8 | Estats Units d'Amèrica |
| META PLATFORMS, INC. | Comunicacions | 0,8 | Estats Units d'Amèrica |
| NEWMONT CORPORATION | Materials bàsics | 0,7 | Estats Units d'Amèrica |
| TENCENT HOLDINGS LIMITED | Comunicacions | 0,6 | La Xina |
| ELI LILLY AND COMPANY | No cíclics del consumidor | 0,6 | Estats Units d'Amèrica |
| AGNICO EAGLE MINES LTD | Materials bàsics | 0,6 | Canadà |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

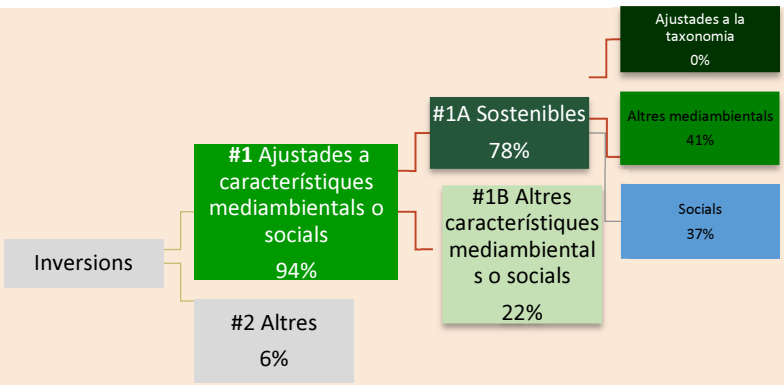
La proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat del subfons va arribar al 78% dels seus actius.

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 94 % de les inversions del subfons estaven ajustades a característiques mediambientals o socials i el 78% d'aquestes inversions es van classificar com a inversions sostenibles, un 41 % amb un objectiu mediambiental i un 37 % amb un objectiu social.

#2 Altres inclouen l'efectiu, que es va tractar de manera neutral amb finalitats de sostenibilitat. #2 Altres també inclou inversions del subfons que no han estat puntuades per l'eina de sostenibilitat pròpia de la gestora d'actius externa i, per tant, no han contribuït a la puntuació de sostenibilitat del subfons.




**#1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per assolir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

**#2 Altres** inclou la resta d'inversions que ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni es poden considerar inversions sostenibles.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.
Les dades presentades les ha calculades la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 7,1% |
| **Altres sectors** | |
| Finances | 23,5 |
| No cíclics del consumidor | 13,0 |
| Govern | 12,5 |
| Tecnologia | 12,4 |
| Comunicacions | 10,2 |
| Cíclics del consumidor | 8,2 |
| Industrial | 7,4 |
| Materials bàsics | 5,3 |
| Energia | 3,7 |
| Fons | 3,3 |
| Serveis públics | 2,8 |

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 0%.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

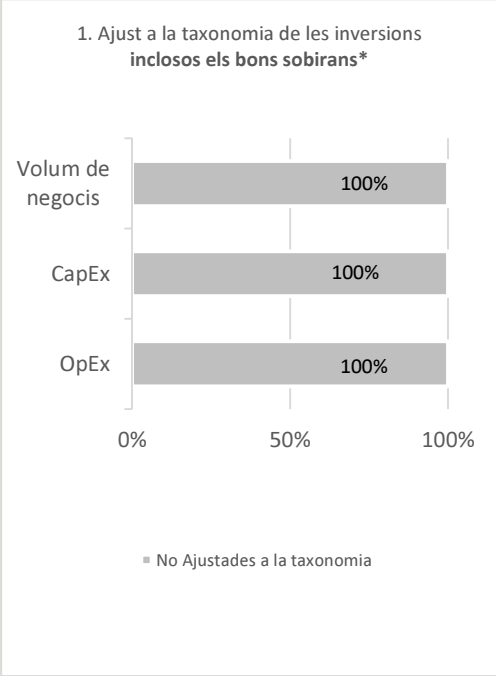
# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

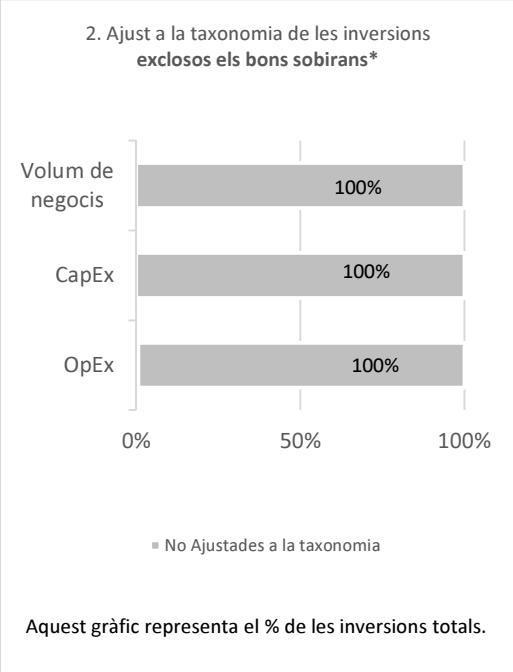
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
**-volum de negoci** reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en què s'inverteix.
**-inversió en actiu fix** (CapEx) mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en què s'inverteix, per exemple, per a una transició cap a una economia verda.
**-despeses d'explotació** (OpEx) reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en que s'inverteix

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes*

***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

***Quin és el percentatge d'inversions ajustades a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per als períodes de referència, els anys naturals 2024, 2023 i 2022, va ser del 0 %.

son inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques ambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.

**Quina proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no s'ajustava a la taxonomia de la UE?**
La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 41%.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**
La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 37% de les inversions.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Quines inversions s'incloïen a «altres» i quin era el seu propòsit? Hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «#2 Altres» inclouen el 6% de la resta d'inversions que ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni es poden considerar inversions sostenibles. Són inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera. Queden exclosos del càlcul de l'exposició ambiental, social i de governança (ASG) del subfons. #2 Altres inclou inversions que no han estat puntuades per l'eina de sostenibilitat pròpia de la gestora d'actius externa i, per tant, no han contribuït a la puntuació de sostenibilitat del subfons.

La gestora d'actius externa va aplicar les garanties mínimes quan s'aplicava a les inversions i derivats restringint (segons el cas) les inversions en contraparts on hi havia vincles de propietat o exposició a països amb més risc (amb efectes de blanqueig de capitals, finançament del terrorisme, suborn, corrupció, evasió fiscal i riscos de sancions). Una avaluació de risc a tota l'empresa considera la qualificació de risc de cada jurisdicció, que inclou referència a una sèrie de declaracions públiques, índexs i indicadors de governança mundial emesos per l'ONU, la Unió Europea, el Govern del Regne Unit, el Grup d'Acció Financera i diverses organitzacions no governamentals (ONG), com Transparency International i el Comitè de Basilea.

A més, l'equip de Risc de crèdit de la gestora d'actius externa va revisar les noves contraparts i l'aprovació d'una nova contrapart es va basar en una revisió completa de les diferents fonts d'informació disponibles, incloent-hi, entre d'altres, la qualitat de la gestió, l'estructura de propietat, la ubicació, l'entorn normatiu i social al qual està subjecta cada contrapart i el grau de desenvolupament del sistema bancari local i el seu marc regulador. Es va realitzar el seguiment continu mitjançant l'eina pròpia de la gestora d'actius externa, que permet analitzar la gestió d'una contrapart de les tendències i els reptes ambientals, socials i de governança.

L'equip de Risc de crèdit de la gestora d'actius externa va supervisar les contraparts i, durant el període de referència, en la mesura que les contraparts van ser eliminades de la llista aprovada per a tots els fons d'acord amb la seva política i els requisits de compliment, aquestes contraparts no podien ser utilitzades pel subfons pel que fa a cap inversió rellevant des de la data en què van ser eliminades.

**Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?**

La gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats de plans d'inversió col·lectiva de gestores d'actius externes que promouen característiques mediambientals i socials d'acord amb l'article 8 del Reglament SFDR o que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR.

Les accions dutes a terme per la gestora d'actius externa del subfons per complir les característiques ambientals i socials durant el període de referència inclouen l'aplicació de criteris de sostenibilitat a l'hora de seleccionar les inversions per al subfons, la consideració de la puntuació de sostenibilitat del subfons i, si escau, de les inversions individuals a l'hora de seleccionar els actius en poder del subfons; la gestora d'actius externa va utilitzar la seva eina pròpia per avaluar les pràctiques de bona governança de les societats participades i es va comprometre amb empreses beneficiàries.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 635400GGBUWONXZZME19**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Objectiu d'inversió sostenible**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ☒ **Sí** | ☐ **No** |
|---|---|
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: 97%** | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del ___% d'inversions sostenibles |
| ☒ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☒ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☐ amb un objectiu social |
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 3%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**Quines característiques mediambientals o socials va promoure aquest producte financer?**
La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.
Les gestores d'actius externes designades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons invertits principalment en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa contribueixen a l'objectiu de transició cap a una energia neta generada a partir de fonts de baixes emissions de carboni.
Les gestores d'actius externes també van invertir en empreses que estan actives en el procés d'eficiència i reducció de l'ús d'energia facilitant un consum més responsable, entre les quals es troben empreses implicades en l'aïllament d'edificis, el mesurament intel·ligent i les solucions d'emmagatzematge en bateries. L'enfocament d'inversió per a la selecció d'inversions es va centrar principalment en inversions que beneficien o contribueixen a la transició o l'avenç d'un sistema d'energia neta en l'àmbit mundial i no es limiten a cap regió, sector o restricció de capitalització de mercat específics.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

La societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 97% a les mediambientals i un 3% a les socials durant el període (excloent-hi del càlcul l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura).

Entre els enfocaments adoptats per cadascuna les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies es troben:

- S'ha assolit l'objectiu d'inversió sostenible del mandat subjacent de la gestora d'actius externa. El subfons va invertir almenys el 75% dels seus actius en empreses de tot el món que van generar almenys el 50% dels seus ingressos d'activitats que van contribuir a la transició global cap a fonts d'energia amb menys carboni i més sostenibles, com ara la producció d'energia amb baixes emissions de carboni, distribució, emmagatzematge, transport i cadena de subministrament associada, proveïdors de materials i empreses tecnològiques. També es van fer inversions en altres empreses d'arreu del món que van generar un percentatge més baix dels seus ingressos a partir d'aquestes activitats que la gestora d'actius externa considerava que estan tenint un paper crític en la transició energètica. La gestora d'actius externa va considerar que totes les empreses mantingudes a la cartera eren inversions sostenibles.

- Els objectius ambientals promoguts pel mandat subjacent van ser buscar la reducció dels perjudicis al medi ambient i al clima derivats de les emissions de gasos d'efecte hivernacle, amb l'objectiu de reduir progressivament les emissions netes de carboni de les empreses participades i, finalment, assolir les emissions netes zero l'any 2050. Mitjançant indicadors de sostenibilitat, la gestora d'actius externa va poder mesurar com es complien els objectius mediambientals del producte.

- El fons subjacent va assolir els seus objectius sostenibles mitjançant una combinació de:

- **Impacte positiu:** Aquest fons subjacent va aconseguir un impacte mediambiental positiu invertint en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, van donar suport al canvi estructural cap a una economia sostenible i baixa en carboni o van ajudar a reduir les emissions de gasos d'efecte hivernacle i la contaminació atmosfèrica. El fons subjacent inverteix principalment en empreses la proporció significativa de les activitats de les quals està relacionada, entre d'altres, amb energies renovables, tecnologies que redueixen les emissions de $CO_2$ o el consum energètic en àmbits com la indústria, els edificis o el transport, i les tecnologies i infraestructures facilitadores que són condicions prèvies crítiques per a la transició a una economia baixa en carboni, com ara l'emmagatzematge d'energia, els semiconductors d'energia, les inversions a la xarxa elèctrica i altres activitats econòmiques rellevants. Els valors que en poden formar part són la renda variable emesa per empreses amb una proporció important d'activitats (mesurades per ingressos, EBIT, valor empresarial o mètriques similars) derivades d'aquestes activitats econòmiques.

- **Exclusions basades en normes i valors:** El fons subjacent va excloure els emissors que incompleixen greument les normes internacionals o els que van dur a terme activitats significatives amb incidències adverses sobre la societat o el medi ambient.

- **Titularitat activa:** El fons subjacent es va comprometre amb la gestió d'empreses en temes ASG importants.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR. El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb les gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes per intentar revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| PIA | Primer trimestre | Segon trimestre | Tercer trimestre | Quart trimestre | Mitjana del període de referència 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 110.938 | 105.083 | 100.386 | 98.983 | 103.347 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 1.019 | 1.021 | 1.016 | 1.046 | 1.026 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 9 | 11 | 12 | 11 | 11 |
| **Percentatge de consum i producció d'energia no renovable** % (Taula 1, PIA 5) | 69 | 67 | 67 | 67 | 68 |
| **Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni** (Taula 2, PIA 4) | 54 | 50 | 50 | 54 | 52 |

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* | Mitjana del període de referència 2022 |
|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 103.347 | 86.094 | 29.380 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 1.026 | 1.070 | 1.166 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 11 | 12 | 14 |
| **Percentatge de consum i producció d'energia no renovable** % (Taula 1, PIA 5) | 68 | 71 | 76 |
| **Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni** (Taula 2, PIA 4) | 52 | 44 | 57 |

*Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

***De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius mediambientals?***

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres estratègies internes d'exclusió.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'impactes adversos sobre els factors de sostenibilitat?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en compte els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven cap perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?***».

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'inclou una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer utilitzant l'estàndard de classificació global del sector (GICS) mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'11 sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les 15 inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

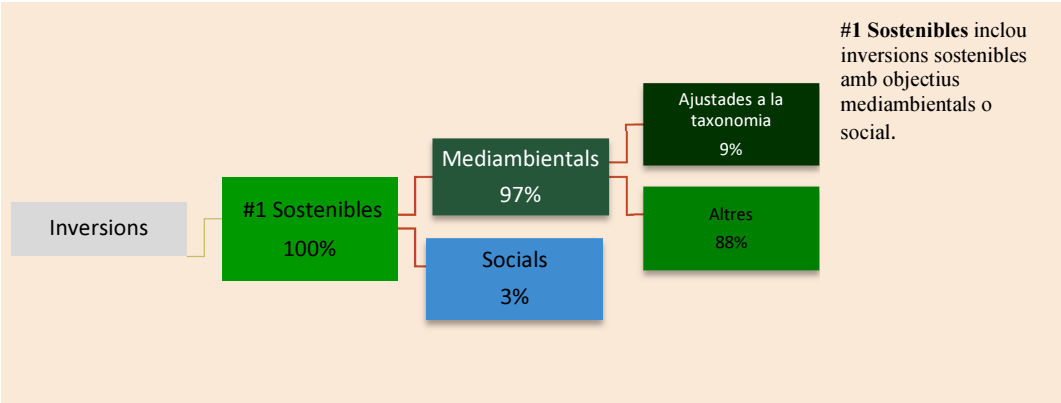
| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | Industrial | 3,7 | Dinamarca |
| FIRST SOLAR, INC. | Tecnologies de la informació | 3,7 | Estats Units d'Amèrica |
| ASML Holding N.V. | Tecnologies de la informació | 2,7 | Països Baixos |
| SAMSUNG SDI CO., LTD. | Tecnologies de la informació | 2,6 | Corea (República de) |
| ON SEMICONDUCTOR CORPORATION | Tecnologies de la informació | 2,4 | Estats Units d'Amèrica |
| RWE Aktiengesellschaft | Serveis públics | 2,4 | Alemanya |
| NXP Semiconductors N.V. | Tecnologies de la informació | 2,4 | Estats Units d'Amèrica |
| EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY | Industrial | 2,1 | Estats Units d'Amèrica |
| ENPHASE ENERGY, INC. | Tecnologies de la informació | 2,0 | Estats Units d'Amèrica |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrial | 1,9 | França |
| NEXANS SA | Industrial | 1,9 | França |
| ORMAT TECHNOLOGIES, INC. | Serveis públics | 1,8 | Estats Units d'Amèrica |
| Iberdrola, S.A. | Serveis públics | 1,7 | Espanya |
| ANALOG DEVICES, INC. | Tecnologies de la informació | 1,7 | Estats Units d'Amèrica |
| BROADCOM INC. | Tecnologies de la informació | 1,6 | Estats Units d'Amèrica |

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 100% (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 97% amb un objectiu mediambiental i un 3% amb un objectiu social.




**#1 Sostenibles** inclou inversions sostenibles amb objectius mediambientals o social.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 7,0 |
| | **Altres sectors** |
| Tecnologies de la informació | 33,4 |
| Industrial | 29,3 |
| Serveis públics | 22,8 |
| Materials | 7,8 |
| Consum discrecional | 5,4 |
| Finances | 1,2 |
| Actius immobiliaris | 0,2 |

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 9%. Les inversions ajustades a la taxonomia verda de la UE es van calcular sobre una base ponderada pels ingressos (és a dir, les ponderacions de seguretat es multipliquen per la proporció d'ingressos d'activitats econòmiques que contribueixen als objectius mediambientals). La gestora d'actius externa va aplicar els criteris de selecció amb la base del millor esforç per mitigar els perjudicis significatius i mantenir les garanties socials mínimes.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

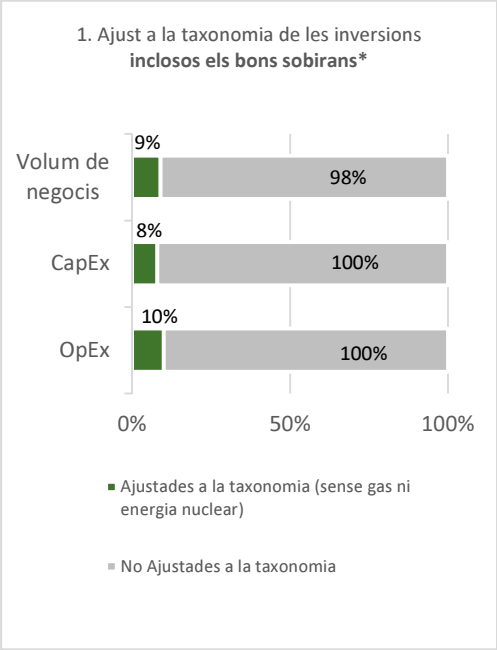
[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

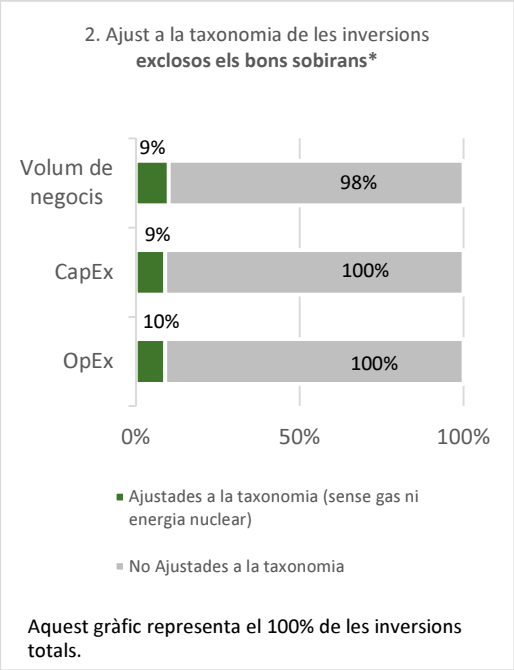
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
- el **volum de negocis,** que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'explotació** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




Aquest gràfic representa el 100% de les inversions totals.

****A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.***

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició va ser del 0 % i en activitats facilitadores del 4 %.

***Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE per al període de referència, any natural 2024, va ser del 9%. Aquesta dada va ser més gran que el percentatge del període de referència anterior, l'any natural 2023, on el 2 % de les inversions estaven alineades amb la taxonomia de la UE. L'any natural 2022, el 5 % de les inversions estaven alineades amb la taxonomia de la UE. La disminució va ser que els informes es van canviar de dades estimades a dades informades per l'empresa entre el 2022 i el 2023.

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

**Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 88%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**
La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 3% de les inversions.

**Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

**Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?**

Entre les mesures adoptades per cadascuna de les gestores d'actius externes del subfons per assolir els objectius d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- L'ús del marc d'inversió sostenible propi de la gestora d'actius externa per a l'avaluació de valors que impliquen l'alineació ponderada dels ingressos, l'exclusió i l'avaluació de bona governança; la gestora d'actius externa va intentar parlar o reunir-se amb tota la direcció de l'empresa una vegada cada sis mesos i es va comprometre amb els emissors de la cartera. Durant aquestes reunions, es van tractar regularment temes de sostenibilitat juntament amb les tendències empresarials i el rendiment financer. Durant l'any 2024, la gestora d'actius externa va dur a terme trenta-set compromisos dedicats a la sostenibilitat a tot l'univers d'inversió sobre diversos temes diferents, inclosos, entre d'altres, el canvi climàtic, els drets humans i la governança corporativa.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Energy Transition (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- L'avaluació pròpia de la gestora d'actius externa sobre l'acompliment mediambiental de les empreses participades, la política d'exclusió i el compromís. La gestora d'actius externa va col·laborar en 22 temes i es va comprometre amb 10 empreses en una sèrie de temes, inclòs el compromís amb les empreses que tenien una alta incidència negativa (mesurada pels indicadors PIA i altres factors), amb l'objectiu d'influir en l'empresa per modificar les seves activitats de manera que es redueixi la incidència negativa.

- La gestora d'actius externa va utilitzar el seu marc propi per identificar empreses que tenen una exposició significativa a activitats com les energies renovables, les tecnologies que redueixen les emissions de $CO_2$ o el consum d'energia en àrees com la indústria, els edificis o el transport, així com les tecnologies i infraestructures habilitants, que són condicions prèvies crítiques per a la transició cap a una economia baixa en carboni, com ara l'emmagatzematge d'energia, semiconductors d'energia i inversions en activitats econòmiques rellevants (mesurades pels ingressos, el valor de les empreses, guanys abans d'interessos i impostos, o similar), seguint la seva política d'exclusió, utilitzant un flitre ASG per als valors elegibles i, durant el període de referència, es va relacionar amb 12 empreses.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 6354008VEBLRH86BRH96**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Objectiu d'inversió sostenible**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ☒ **Sí** | ☐ **No** |
|---|---|
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: 45%** | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del ___% d'inversions sostenibles |
| ☒ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☒ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☐ amb un objectiu social |
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 55%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**Quines característiques mediambientals o socials va promoure aquest producte financer?**

La Societat gestora tenia el 100% del valor liquidatiu del subfons (excloent-hi efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del Subfons va invertir, principalment, en inversions sostenibles, concretament en empreses que contribueixen o estan en procés d'implantar pràctiques de nutrició sostenible.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les pràctiques de nutrició sostenible poden cobrir tota la cadena de valor dels aliments, des de la seva producció fins a l'eliminació. Les pràctiques de nutrició sostenible també inclourien l'objectiu de resoldre el repte alimentari global per garantir que tothom al planeta tingui accés a aliments adequats i nutritius, acabar amb la fam, assolir la seguretat alimentària, millorar la nutrició i promoure l'agricultura sostenible, així com garantir patrons de consum i producció sostenibles i reduir els residus. L'enfocament d'inversió per a la selecció d'inversions se centrarà principalment en inversions que beneficien o contribueixen a la transició o l'avenç de pràctiques de nutrició sostenible i no estarà subjecte a cap regió, sector o restricció de capitalització de mercat específics.

La societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 45% a les mediambientals i un 55% a les socials durant el període (excloent-hi del càlcul l'efectiu, els equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura).

Entre els enfocaments adoptats per cadascuna les gestores d'actius externes per assolir els objectius d'inversió sostenible de les seves respectives estratègies es troben:

- Assoliment d'una incidència social o mediambiental positiva invertint principalment en empreses que, segons l'opinió de la gestora d'actius externa, contribueixen o es beneficien de la cadena de valor de la nutrició, en particular la qualitat de la nutrició, l'accés a la nutrició i la sostenibilitat en la producció d'aliments. Aquestes empreses ajuden a assegurar el subministrament d'aliments i millorar la salut humana arreu del món tot contribuint a canvis dietètics positius i a la seguretat alimentària global. Això es va aconseguir mitjançant una combinació de l'avaluació del marc propi de la gestora d'actius externa per a la incidència positiva, les exclusions basades en normes i valors i la propietat activa.

- La gestora d'actius externa va invertir principalment en valors de renda variable d'empreses que es dediquen a qualsevol activitat que formi part de la cadena de valor agroalimentària, inclòs l'envasament, la transformació, la distribució, la tecnologia, els serveis relacionats amb l'alimentació i l'agricultura, les llavors, els productes químics d'ús agrícola i els productors d'aliments. El mandat inverteix en empreses que estan lluitant activament contra els reptes globals de sostenibilitat dins del tema de la nutrició. Les tres principals tendències de nutrició sostenible són: la promoció d'opcions d'alimentació saludables i sostenibles, oferir eficiències a les cadenes mundials de subministrament d'aliments i permetre una agricultura menys intensiva en recursos.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes que busquen revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| PIA | Primer trimestre | Segon trimestre | Tercer trimestre | Quart trimestre | Mitjana del període de referència 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 25.469 | 25.697 | 28.506 | 29.949 | 27.405 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 881 | 823 | 814 | 829 | 837 |
| **Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat** (taula 1, PIA 7) | 40 | 42 | 41 | 39 | 40 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Diversitat de gènere als consells d'administració** (taula 1, PIA 13) | 36 | 36 | 36 | 36 | 36 |

Com passa amb tots els proveïdors de dades ASG, la cobertura no és universal, i certs valors o punts de dades no es capturen actualment. La cobertura del proveïdor de dades ha disminuït en algunes de les mètriques durant el període de referència i, per tant, en aquests casos, els camps estan en blanc. La Societat gestora revisa de manera continuada tant el subministrament de dades ASG específiques com el rendiment més ampli de la cobertura del proveïdor de dades, buscant minimitzar els casos de buits de cobertura durant els períodes de presentació d'informació.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

| PIA | Mitjana del període de referència 2024 | Mitjana del període de referència 2023* |
|---|---|---|
| **Emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEH)** $tCO_2e$ (taula 1, PIA 1) | 27.405 | 16825 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 837 | 865 |
| **Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat** (taula 1, PIA 7) | 40 | ** |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 |
| **Diversitat de gènere als consells d'administració** (taula 1, PIA 13) | 36 | 36 |

Durant el període de referència, MSCI va aplicar un nou enfocament metodològic que modifica dos aspectes del càlcul de les puntuacions de les PIA en l'àmbit de la cartera. El primer és l'ús de les dades PIA puntuals durant tot l'any. El segon canvi és l'ús d'un ajust del Valor actual de la inversió (CVI) per a cada valor. L'aplicació d'aquesta nova metodologia significa que la comparació amb el període de referència anterior, tot i que és similar en línies generals, no és una comparació d'igual a igual i, per tant, encara que sigui instructiva, s'ha d'entendre com a no directament comparable.

** Com passa amb tots els proveïdors de dades ASG, la cobertura no és universal, i certs valors o punts de dades no es capturen actualment. La cobertura del proveïdor de dades ha disminuït en algunes de les mètriques durant el període de referència, l'any natural 2023, i, per tant, en aquests casos, els camps estan en blanc. La Societat gestora revisa de manera continuada tant el subministrament de dades ASG específiques com el rendiment més ampli de la cobertura del proveïdor de dades, buscant minimitzar els casos de buits de cobertura durant els períodes de presentació d'informació.

***De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius mediombientals?***

**Les principals incidències adverses** són les incidències negatives més significatives de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relacionats amb qüestions mediambientals, socials i laborals, respecte als drets humans i la lluita contra la corrupció i el suborn.

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres estratègies internes d'exclusió.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en compte els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven cap perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.

Les gestores d'actius externes van confirmar a la societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior «***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***» durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?***».

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'inclou una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer utilitzant l'estàndard de classificació global del sector (GICS) mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'11 sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les 15 inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: De l'1 de gener del 2024 al 31 de desembre del 2024.

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| DSM-Firmenich AG | Materials | 5,7 | Països Baixos |
| INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC. | Materials | 4,5 | Estats Units d'Amèrica |
| COMPASS GROUP PLC | Consum discrecional | 4,4 | Regne Unit |
| DANONE SA | Béns de consum bàsic | 4,3 | França |
| NOVOZYMES A/S | Materials | 4,3 | Dinamarca |
| ZOETIS INC. | Assistència sanitària | 3,9 | Estats Units d'Amèrica |
| ECOLAB INC. | Materials | 3,7 | Estats Units d'Amèrica |
| Givaudan SA | Materials | 3,1 | Suïssa |
| KERRY GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY | Béns de consum bàsic | 3,0 | Irlanda |
| Symrise AG | Materials | 3,0 | Alemanya |
| SYSCO CORPORATION. | Béns de consum bàsic | 2,7 | Estats Units d'Amèrica |
| MCCORMICK & COMPANY, INCORPORATED | Béns de consum bàsic | 2,7 | Estats Units d'Amèrica |
| SGS SA | Industrial | 2,6 | Suïssa |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED | Assistència sanitària | 2,5 | Estats Units d'Amèrica |
| MOWI ASA | Béns de consum bàsic | 2,5 | Noruega |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

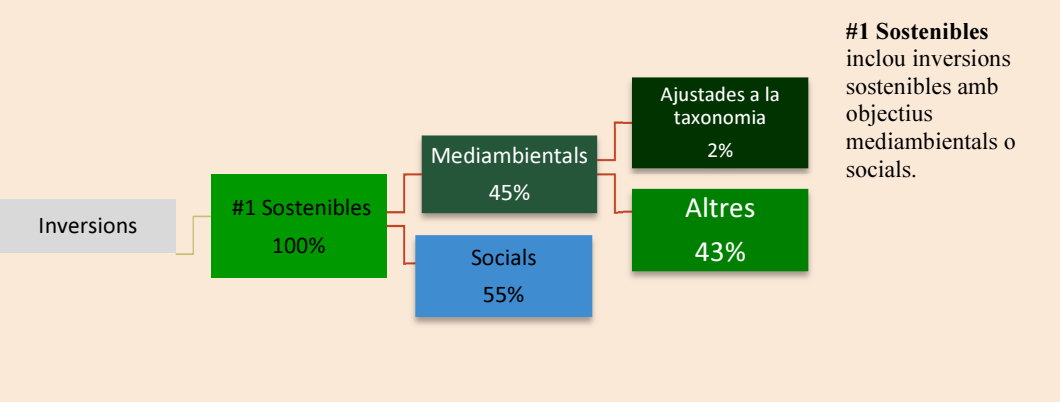
**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre de 2024, el 100% (excloent efectiu, equivalents d'efectiu i determinats derivats amb finalitats de liquiditat i cobertura) de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 45% amb un objectiu ambiental i un 55% amb un objectiu social.




***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 0,0 |
| **Altres sectors** | |
| Materials | 31,7 |
| Béns de consum bàsic | 30,8 |
| Industrial | 15,1 |
| Assistència sanitària | 11,5 |
| Consum discrecional | 5,7 |
| Tecnologies de la informació | 3,6 |
| Actius immobiliaris | 1,4 |
| Finances | 0,3 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 2%. Les inversions ajustades a la taxonomia verda de la UE es van calcular sobre una base ponderada pels ingressos (és a dir, les ponderacions de seguretat es multipliquen per la proporció d'ingressos d'activitats econòmiques que contribueixen als objectius mediambientals). La gestora d'actius externa va aplicar els criteris de selecció amb la base del millor esforç per mitigar els perjudicis significatius i mantenir les garanties socials mínimes.

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
- el **volum de negocis,** que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'explotació** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

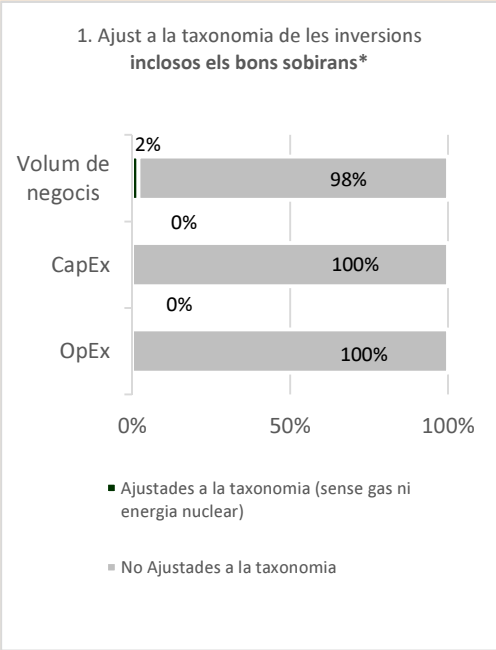
**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[1]?**

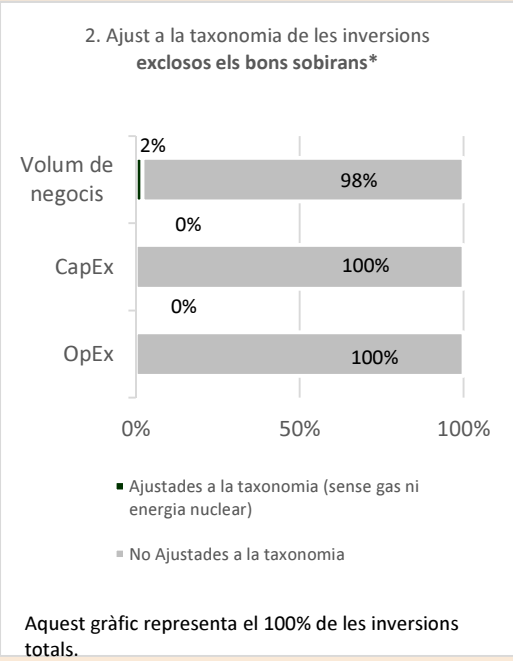
☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




****A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.***

[1] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

***Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE al període de referència, any natural 2024, va ser del 2%. El percentatge d'alineació de l'any natural 2023 també tenia un 2 % de les inversions alineades amb la taxonomia de la UE.

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

**Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 43%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 55% de les inversions.

**Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

**Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?**

Entre les mesures adoptades per cadascuna de les gestores d'actius externes del subfons per assolir els objectius d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- Que la gestora d'actius externa ha vetllat pel compliment dels elements vinculants de l'estratègia d'inversió que ha estat supervisat de manera continuada. Això va incloure el compliment d'un llindar mínim d'inversions sostenibles, l'aplicació d'una política d'exclusió, el seguiment d'un marc ASG propi i el compromís amb vint-i-una empreses fins al 31/12/2024.

- La gestora d'actius externa es va assegurar que totes les inversions subjacents fossin inversions sostenibles (excepte per als instruments utilitzats amb finalitats de gestió de liquiditat o cobertura), va mantenir la qualificació ASG mitjana ponderada del mandat per sobre d'un univers escollit i es va assegurar que un mínim del 90% dels emissors de valors del mandat tinguessin una qualificació ASG o que s'haguessin analitzat a efectes d'ASG.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 635400XAROD5KDRPNP89**
**Període de referència: Del 21 de març del 2024 al 31 de desembre del 2024.**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Objectiu d'inversió sostenible**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ● ● ☒ **Sí** | ● ○ ☐ **No** |
|---|---|
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: 88%** | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del ___% d'inversions sostenibles |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☒ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☐ amb un objectiu social |
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 7%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**Quines característiques mediambientals o socials va promoure aquest producte financer?**

La gestora d'actius externa designada per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons va invertir principalment o va tenir exposició a una cartera diversificada de valors de renda fixa en l'àmbit mundial en una sèrie de temes de sostenibilitat, com ara (i) aconseguir una societat inclusiva; (ii) educació i capacitació; (iii) salut pública; (iv) seguretat i benestar (v) possibilitar l'economia circular; (vi) garantir aigua neta i abundant; (vii) promoure l'energia neta i segura, i (viii) promoure la mobilitat i les infraestructures sostenibles. Els valors estaven subjectes a l'exclusió ASG inicial o al millor de la seva classe (sobre la base de productes) i a la investigació basada en normes ASG (sobre la base de la conducta) per part de la Societat gestora o la gestora d'actius externa designada per la Societat gestora, així com una avaluació ASG global de l'emissor.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 88 % a les ambientals i un 7% a les socials durant el període de referència, del 21 de març del 2024 al 31 de desembre del 2024. La gestora d'actius externa va assolir el seu objectiu d'inversió sostenible invertint en determinats tipus de bons, que incloïen els instruments següents:

- Bons verds d'ús dels ingressos, els ingressos dels quals es destinen a projectes ambientalment beneficiosos (amb etiquetatge extern de bo verd o sense).
- Bons de sostenibilitat, amb una part de la recaptació destinada a projectes beneficiosos per al medi ambient.
- Bons vinculats a la sostenibilitat, amb indicadors i objectius ambientals clau.
- Bons d'emissors que busquen oferir solucions ambientals o que demostrin lideratge en sostenibilitat ambiental, tal com ho consideri la gestora d'actius externa.
- Bons que la gestora d'actius externa consideri que fan una aportació social positiva significativa, inclosos els bons socials.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, la gestora d'actius externa certifica que compleixen les seves obligacions en matèria de sostenibilitat. La Societat gestora també va revisar com la gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La Societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb la gestora o gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb la gestora d'actius externa, que busca revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

| PIA | Primer trimestre | Segon trimestre | Tercer trimestre | Quart trimestre | Mitjana del període de referència 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 195 | 158 | 150 | 156 | 165 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 868 | 880 | 863 | 834 | 861 |
| **Exposició a empreses actives en el sector dels combustibles fòssils** (Taula 1, PIA 4) | 10 | 10 | 10 | 11 | 10 |
| **Percentatge de consum i producció d'energia no renovable** % (Taula 1, PIA 5) | 59 | 60 | 58 | 58 | 59 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni** (Taula 2, PIA 4) | 37 | 37 | 36 | 36 | 37 |

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

*No aplicable: com que el fons es va llançar al mercat el 2024, aquest és el primer període de presentació d'informació.*

***De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius mediambientals?***

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

La gestora d'actius externa també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres polítiques internes d'exclusió.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en consideració els catorze indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no perjudicaven significativament cap d'aquests indicadors.

La gestora d'actius externa va confirmar a la Societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven l'ajust als indicadors de PIA.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

La gestora d'actius externa nomenada per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'ha assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

La gestora d'actius externa va tenir en consideració els impactes adversos sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?***».

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del subfons mitjançant l'estàndard de classificació del sector de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: Del 21 de març del 2024 al 31 de desembre del 2024.

| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| KfW | Finances | 7,2 | Alemanya |
| International Bank for Reconstruction and Development | Govern | 5,9 | Supranacional |
| Unió Europea | Govern | 5,1 | Supranacional |
| European Investment Bank | Govern | 3,8 | Supranacional |
| Regne Unit | Govern | 2,9 | Regne Unit |
| Bundesrepublik Deutschland | Govern | 2,5 | Alemanya |
| BANQUE DEVELOPPT CONSEIL EUROPE 9 | Govern | 1,5 | Supranacional |
| CaixaBank, S.A. | Finances | 1,4 | Espanya |
| Canadà | Govern | 1,4 | Canadà |
| Nova Zelanda | Govern | 1,3 | Nova Zelanda |
| Republica de Chile | Govern | 1,3 | Xile |
| Repubblica Italiana | Govern | 1,3 | Itàlia |
| INTESA SANPAOLO SPA | Finances | 1,2 | Itàlia |
| ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER AZIONI | Finances | 1,1 | Itàlia |
| ING Groep N.V. | Finances | 1,1 | Països Baixos |

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 95% de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 88% amb un objectiu ambiental i un 7% amb un objectiu social. Hi havia un 0% invertit en inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental ajustades a la taxonomia de la UE.

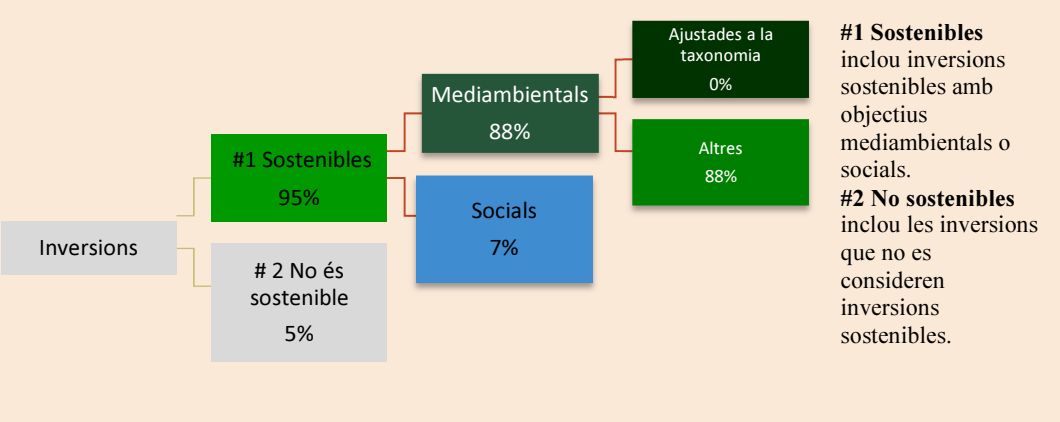
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.




***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

A les taules següents es pot trobar l'exposició del subfons als subsectors durant el període, utilitzant l'estàndard de classificació de la indústria de Bloomberg (BICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. BICS proporciona dades desglossades per classe d'actius i inclou renda variable, valors corporatius, valors sobirans i préstecs. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector.

Les dades presentades les ha calculades la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de tancament del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 1,09 |
| **Altres sectors** | |
| Finances | 34,9 |
| Govern | 31,7 |
| Valors hipotecaris | 13,1 |
| Serveis públics | 10,7 |
| Comunicacions | 2,9 |
| Industrial | 2,5 |
| Cíclics del consumidor | 1,8 |
| Valors amb garantia real | 1,1 |
| Energia | 0,8 |
| Materials bàsics | 0,3 |
| Tecnologia | 0,2 |

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles calculada per la gestora d'actius externa que estava ajustada a la taxonomia de la UE va ser del 0%.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[2]?**

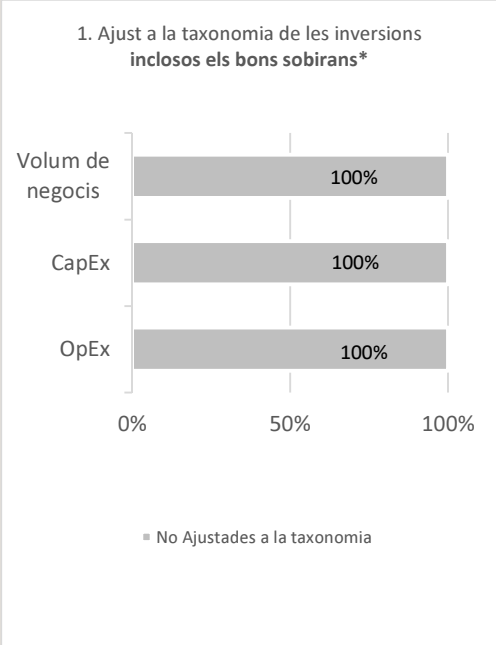
☐ Sí:

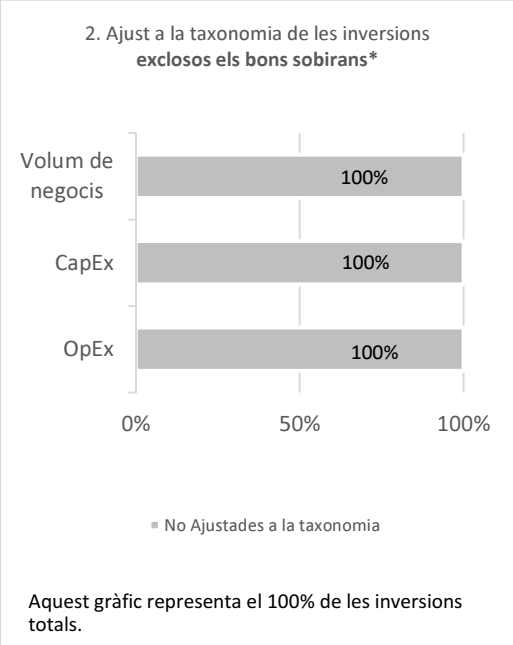
☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
- el **volum de negocis,** que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'explotació** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.*

[2] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

***Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

El percentatge d'inversions alineades amb la taxonomia de la UE al període de referència, any natural 2024, va ser del 0%. Com el fons es va llançar el 2024, aquesta pregunta no és aplicable.

**Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 88%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 7% de les inversions.

**Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

**Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?**

La societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

Entre les mesures adoptades per la gestora d'actius externa del subfons per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- Supervisió de les inversions amb els indicadors de sostenibilitat escollits per la gestora d'actius externa. Les inversions mantingudes per la gestora d'actius externa, però que es van restringir després d'haver estat adquirides, es van vendre, d'acord amb la política de correcció de la gestora d'actius externa. Aquestes inversions inclouen valors que ja no van superar la prova d'inversió sostenible de la gestora d'actius externa o el seu marc d'avaluació de bons sostenibles.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Global Sustainable Bond (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- A més, la gestora d'actius externa va supervisar el progrés o el deteriorament de la rendibilitat de la sostenibilitat de les participacions basant-se en la seva investigació pròpia i les metodologies d'avaluació ASG i es va posar en contacte amb emissors de bons seleccionats del subfons, en relació amb les seves pràctiques de sostenibilitat i de qualsevol controvèrsia, per fomentar la millora. Aquestes activitats de participació van donar suport, de manera qualitativa i no vinculant, a l'avaluació de la PIA i del bon govern del subfons.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Green Building Evolution (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands**
**Identificador de l'entitat jurídica: 6354008UNGNKSBJDOE72**
**Període de referència: Del 21 de març del 2024 al 31 de desembre del 2024.**

Per **Inversió sostenible** s'entén una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les societats participades segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de classificació establert en el Reglament (UE) 2020/852, que estableix una llista **d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.** Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se o no a la taxonomia.

**Objectiu d'inversió sostenible**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

| ☒ **Sí** | ☐ **No** |
|---|---|
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: 56%** | ☐ Va **promoure característiques mediambientals/socials** i si bé no tenia com a objectiu una inversió sostenible, tenia una proporció del ___% d'inversions sostenibles |
| ☐ en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| ☒ en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE | ☐ amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE |
| | ☐ amb un objectiu social |
| ☒ Va fer **inversions sostenibles amb un objectiu social: 43%** | ☐ Va promoure característiques mediambientals o socials, però no va fer **cap inversió sostenible** |

**Quines característiques mediambientals o socials va promoure aquest producte financer?**

Tal com es detalla a continuació a la secció titulada «Quina va ser l'assignació d'actius», les gestores d'actius externes són designades per la Societat gestora per gestionar directament els actius del subfons que s'inverteixen principalment en inversions sostenibles, especialment en empreses que contribueixen a la mitigació del canvi climàtic en el sector de la construcció. El sector de la construcció inclou un ventall divers d'activitats al llarg d'una cadena, des de la planificació fins a la finalització i el manteniment o la renovació d'estructures construïdes i desenvolupaments d'infraestructura i inclou empreses dedicades a activitats de construcció, com ara la construcció d'edificis (promoció d'edificis residencials i no residencials), l'enginyeria civil (construcció de carreteres, ferrocarrils i projectes hidràulics) i activitats de construcció especialitzades (per exemple, demolició, preparació del lloc o enguixat).

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Green Building Evolution (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

La Societat gestora va agregar les puntuacions de la cartera tenint en compte els càlculs de cada societat gestora d'actius externa. El subfons va tenir una exposició a inversions sostenibles d'un 56% a les mediambientals i un 43% a les socials durant el període. Els enfocaments adoptats per les gestores d'actius externes per assolir els seus objectius d'inversió sostenible incloïen:

- L'objectiu d'inversió sostenible de la gestora d'actius externa es va assolir invertint únicament en empreses els models de negoci i pràctiques operatives de les quals estan alineats amb els objectius definits pels 17 ODS de l'ONU, contribuint, per tant, positivament a l'avenç dels Objectius.
- La gestora d'actius externa va assolir el seu objectiu d'inversió sostenible durant el període mitjançant la inversió en empreses que van contribuir a la mitigació del canvi climàtic en el sector de la construcció. La gestora d'actius externa va utilitzar la seva selecció d'indicadors de rendiment clau de sostenibilitat específics per avaluar la contribució de la inversió a un objectiu ambiental o social. Es va controlar diàriament el compliment del percentatge mínim.

Les inversions sostenibles en què va invertir el subfons durant el període es van ajustar a la definició d'inversions sostenibles de les gestores d'actius externes tal com exigeix l'article 2, apartat 17, del Reglament SFDR. Quan es deleguen actius, cada gestora d'actius externa certifica que compleix les seves obligacions de sostenibilitat, tot i que els mètodes de determinació difereixen entre les gestores. La societat gestora també va revisar com cada gestora d'actius externa va complir la seva pròpia definició d'inversions sostenibles quan aquestes inversions es van fer durant el període d'acord amb l'article 2, apartat 17, de l'SDFR.

El subfons no va utilitzar un índex específic designat com a índex referència per tal d'assolir el seu objectiu d'inversió sostenible.

***Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?***

Els **Indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen els objectius de sostenibilitat d'aquest producte financer.

Utilitzant MSCI ESG Manager, la Societat gestora va calcular els indicadors de sostenibilitat, les puntuacions de les principals incidències adverses (PIA) que s'indiquen a continuació, per al període de referència. La societat gestora fa un seguiment de la tendència de les PIA al llarg de cada trimestre i treballa amb les gestores d'actius externes en aquelles PIA que no tenen el rendiment previst. La Societat gestora intenta entendre els factors que impulsen aquest comportament negatiu i col·laborarà amb les gestores d'actius externes per intentar revertir qualsevol tendència negativa al llarg del temps.

| PIA | Primer trimestre | Segon trimestre | Tercer trimestre | Quart trimestre | Mitjana del període de referència 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Petjada de carboni** $tCO_2e$/ milions d'euros EVIC (taula 1, PIA 2) | 186 | 155 | 146 | 140 | 157 |
| **Intensitat de GEH de les empreses beneficiàries** $tCO_2e$/ milions d'euros de vendes (taula 1, PIA 3) | 531 | 519 | 507 | 508 | 516 |
| **Intensitat del consum d'energia per sector climàtic d'alt impacte** GWh/milions d'euros (suma dels codis NACE) (taula 1, PIA 6) | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| **Activitats que afecten negativament zones sensibles a la biodiversitat** (taula 1, PIA 7) | 3 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| **Infraccions dels principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmics (OCDE) per a Empreses Multinacionals** (taula 1, PIA 10) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Inversions en empreses sense iniciatives de reducció d'emissions de carboni** (Taula 2, PIA 4) | 62 | 63 | 63 | 63 | 62 |

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Green Building Evolution (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

***… i en comparació amb períodes anteriors?***

*No aplicable: com que el fons es va llançar al mercat el 2024, aquest és el primer període de presentació d'informació.*

***De quina manera les inversions sostenibles no van causar un perjudici significatiu a cap dels altres objectius mediambientals?***

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora van tenir en consideració els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat i s'han assegurat que les inversions sostenibles s'ajustessin a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i als Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans.

Les gestores d'actius externes també van tenir en consideració que s'ajustessin a altres principis, com els principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides sobre drets humans, normes laborals, protecció del medi ambient i lluita contra la corrupció i el suborn, i van excloure les empreses que incompleixen o infringeixin greument aquests principis o altres polítiques internes d'exclusió.

*Com es van tenir en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora per gestionar el subfons durant el període van tenir en compte els indicadors obligatoris sobre emissions d'efecte hivernacle, biodiversitat, aigua, residus i indicadors socials amb referència a les empreses en les quals inverteix el subfons per demostrar que les inversions sostenibles no causaven cap perjudici significatiu a cap d'aquests indicadors.
Les gestores d'actius externes van confirmar a la societat gestora que s'havien assolit els estàndards mínims per a cada PIA aplicable o que determinades estratègies d'exclusió asseguraven que s'ajustaven amb els indicadors de les PIA.

*Les inversions sostenibles s'ajustaven a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:*

Les gestores d'actius externes nomenades per la Societat gestora durant el període de presentació d'informació s'han assegurat, mitjançant eines de selecció, que les empreses que no compleixen les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans no hi fossin incloses.

**Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

La societat gestora va supervisar i mesurar les PIA tal com s'indica a la pregunta anterior ***«Com es van comportar els indicadors de sostenibilitat?»*** durant el període de referència.

Les gestores d'actius externes van tenir en consideració les incidències adverses sobre els indicadors de sostenibilitat tal com es descriu a la pregunta anterior «***Va tenir en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?***».

**Quines van ser les inversions principals d'aquest producte financer?**

A continuació s'estableix una llista de les principals inversions (i del sector rellevant) del producte financer mitjançant l'estàndard de classificació global del sector (GICS), calculat mitjançant MSCI ESG Manager. GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. Les dades que es presenten en aquesta secció mostren les quinze inversions principals (és a dir, la proporció més gran d'inversions del subfons) durant el període de referència i han estat calculades per la societat gestora a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

# APÈNDIX – Informació addicional (no auditada) (continuació)

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Green Building Evolution (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

La llista inclou les inversions que constitueixen **la proporció més gran d'inversions** del producte financer durant el període de referència, que és: Del 21 de març del 2024 al 31 de desembre del 2024.

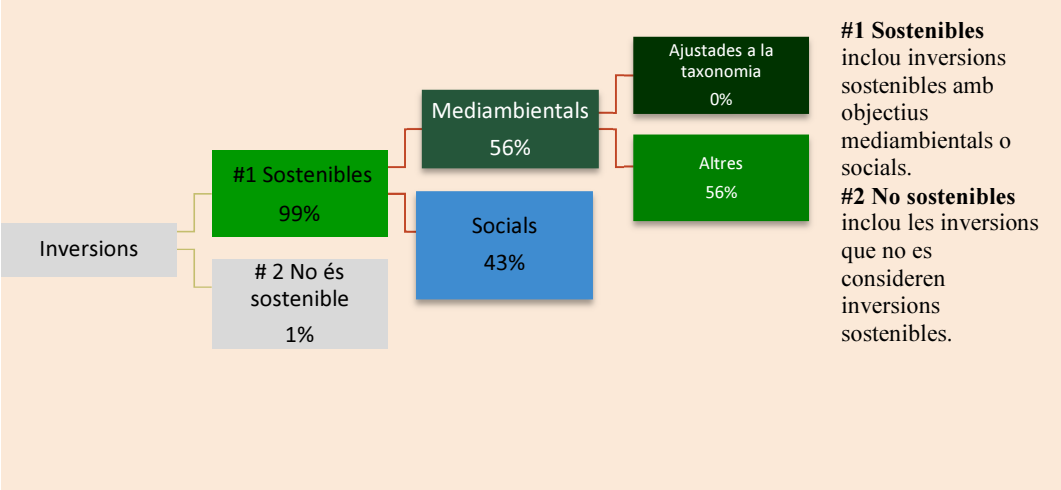
| Inversions més grans | Sector | % d'actius | País |
|---|---|---|---|
| PROLOGIS, INC. | Actius immobiliaris | 5,5 | Estats Units d'Amèrica |
| WELLTOWER OP LLC | Actius immobiliaris | 4,3 | Estats Units d'Amèrica |
| EQUINIX, INC. | Actius immobiliaris | 3,3 | Estats Units d'Amèrica |
| AMERICAN TOWER CORPORATION | Actius immobiliaris | 3,0 | Estats Units d'Amèrica |
| EQUITY RESIDENTIAL | Actius immobiliaris | 2,6 | Estats Units d'Amèrica |
| ESSEX PROPERTY TRUST, INC. | Actius immobiliaris | 2,5 | Estats Units d'Amèrica |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | Industrial | 2,5 | Estats Units d'Amèrica |
| PUBLIC STORAGE. | Actius immobiliaris | 2,3 | Estats Units d'Amèrica |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC. | Actius immobiliaris | 2,3 | Estats Units d'Amèrica |
| HEALTHPEAK OP, LLC | Actius immobiliaris | 2,2 | Estats Units d'Amèrica |
| DIGITAL REALTY TRUST, INC. | Actius immobiliaris | 2,2 | Estats Units d'Amèrica |
| Mitsubishi Estate Company, Limited | Actius immobiliaris | 2,1 | Japó |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | Industrial | 2,1 | França |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA | Industrial | 1,9 | França |
| GOODMAN GROUP | Actius immobiliaris | 1,9 | Austràlia |

**Quina va ser la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?**

***Quina va ser l'assignació d'actius?***

D'acord amb les dades a 31 de desembre del 2024, el 99% de les inversions del subfons es van classificar com a inversions sostenibles, un 56% amb un objectiu ambiental i un 43% amb un objectiu social. Hi havia un 0% invertit en inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental ajustades a la taxonomia de la UE.

**L'Assignació d'actius** descriu la proporció de les inversions en actius específics.



**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Green Building Evolution (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Per complir amb la taxonomia de la UE, els criteris del **gas fòssil** inclouen limitacions a les emissions i el canvi a energia totalment renovable o combustibles baixos en carboni a finals del 2035. Per a **l'energia nuclear**, els criteris inclouen normes integrals de seguretat i gestió de residus.

**Les activitats facilitadores** permeten directament que altres activitats facin una contribució substancial a un objectiu mediambiental.

**Les activitats de transició** són activitats econòmiques per a les quals encara no es disposa d'alternatives baixes en carboni i, entre d'altres, tenen nivells d'emissió de gasos d'efecte hivernacle corresponents al millor rendiment.

***En quins sectors econòmics es van fer les inversions?***

La taula següent mostra l'exposició del subfons als subsectors. La taula següent utilitza l'estàndard de classificació global del sector (GICS). GICS és un sistema de classificació sectorial de quatre nivells que consta d'onze sectors. És un marc sectorial d'ús habitual per determinar l'exposició del sector. La taula següent mostra la composició de les inversions mantingudes pel subfons per subsectors GICS durant el període. Les dades presentades han estat calculades per la societat gestora mitjançant MSCI ESG Manager a partir d'una mitjana del valor de les inversions negociades i mantingudes a cada data de finalització del trimestre dins del període de referència. L'efectiu i els instruments de liquiditat auxiliars no s'inclouen a la taula següent.

| | **Exposició mitjana en % durant el període de presentació d'informació** |
|---|---|
| **Sectors que obtenen ingressos de l'exploració, mineria, extracció, producció, processament, emmagatzematge, refinació o distribució, inclòs el transport, l'emmagatzematge i el comerç, de combustibles fòssils.** | |
| | 0,0 |
| **Altres sectors** | |
| Actius immobiliaris | 71,7 |
| Industrial | 25,5 |
| Consum discrecional | 1,3 |
| Tecnologies de la informació | 0,7 |
| Materials | 0,6 |
| Serveis de comunicació | 0,3 |

**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

La proporció d'inversions sostenibles calculada per la gestora d'actius externa que estava ajustada a la taxonomia de la UE va ser del 0%.

**El producte financer va invertir en activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear que compleixen la taxonomia de la UE[3]?**

☐ Sí:

☐ En gas fòssil ☐ En energia nuclear

☒ No

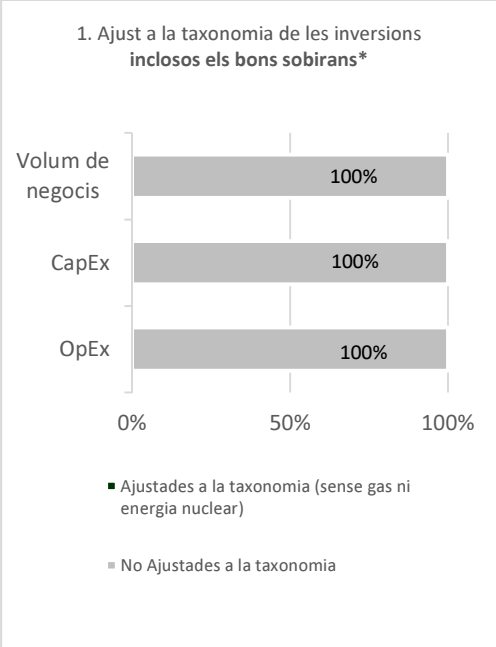
[3] Les activitats relacionades amb el gas fòssil o l'energia nuclear només compliran la taxonomia de la UE quan contribueixin a limitar el canvi climàtic («mitigació del canvi climàtic») i no perjudiquen de manera significativa cap objectiu de la taxonomia de la UE (vegeu la nota explicativa al marge esquerre). El Reglament Delegat (UE) 2022/1214 de la Comissió estableix els criteris complets perquè les activitats econòmiques de gas fòssil i energia nuclear compleixin la taxonomia de la UE.

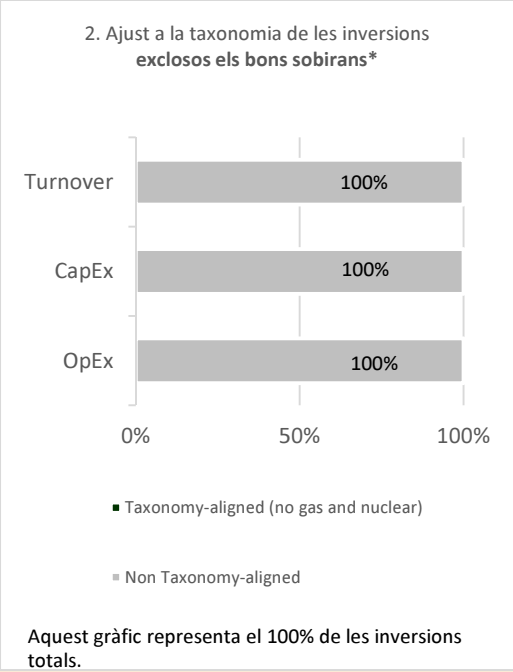
**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Green Building Evolution (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

Les activitats que s'ajusten a la taxonomia s'expressen com un percentatge de:
- el **volum de negocis,** que reflecteix la proporció d'ingressos procedents d'activitats ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.
- la **inversió en actiu fix** (CapEx), que mostra les inversions ecològiques realitzades per les empreses en les quals s'inverteix, pertinents per a la transició a una economia verda.
- les **despeses d'explotació** (OpEx), que reflecteixen les activitats operatives ecològiques de les empreses en les quals s'inverteix.

***Els gràfics que figuren a continuació mostren en verd el percentatge d'inversions que s'ajustaven a la taxonomia de la UE. Com que no hi ha una metodologia adequada per determinar l'adaptació a la taxonomia dels bons sobirans*, el primer gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia corresponent per a totes les inversions del producte financer, inclosos els bons sobirans, mentre que el segon gràfic mostra l'adaptació a la taxonomia només en relació amb les inversions del producte financer diferents dels bons sobirans.***




**A l'efecte d'aquests gràfics, els «bons sobirans» inclouen totes les exposicions sobiranes.*

- ***Quina va ser la proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores?***

La proporció de les inversions fetes en activitats de transició i facilitadores va ser del 0%.

- ***Quin percentatge d'inversions es va ajustar a la taxonomia de la UE en comparació amb els períodes de referència anteriors?***

*No aplicable: com que el fons es va llançar al mercat el 2024, aquest és el primer període de presentació d'informació.*

són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** d'activitats econòmiques mediambientalment sostenibles segons la taxonomia de la UE.

**Quina va ser la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

La proporció de les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que no estaven ajustades a la taxonomia de la UE va ser del 56%. Les activitats econòmiques que no s'ajusten a la taxonomia de la UE no són necessàriament perjudicials per al medi ambient o no són sostenibles. A més, no totes les activitats econòmiques estan cobertes per la taxonomia de la UE, ja que no és possible establir criteris per a tots els sectors on les activitats puguin suposar una contribució substancial al medi ambient.

**Quina va ser la proporció d'inversions socialment sostenibles?**

La proporció d'inversions socialment sostenibles durant el període va ser del 43% de les inversions.

**Quines inversions es van incloure a «no sostenibles» i quina va ser la seva finalitat? Hi havia garanties mediambientals o socials mínimes?**

Les inversions «no sostenibles» inclouen les inversions que es tracten com a neutrals, com ara instruments d'efectiu i del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada. No hi ha garanties ambientals o socials mínimes per a aquestes inversions. Aquests instruments es poden excloure del càlcul de l'exposició a la inversió sostenible del subfons.

**Quines mesures es van adoptar per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència?**

La Societat gestora tenia el 99,5% del valor liquidatiu del subfons en mandats en relació amb part dels actius del subfons gestionats per les seves gestores d'actius externes seleccionades que tinguin com a objectiu inversions sostenibles d'acord amb l'article 9 de l'SFDR. La resta de les inversions es van mantenir en efectiu o en instruments del mercat monetari i derivats utilitzats amb l'objectiu de reduir el risc (cobertura) o amb finalitats de gestió eficient de la cartera i, com a tal, no afecten el compliment de l'objectiu d'inversió sostenible i el principi de «no causar un perjudici significatiu» de l'article 2, punt 17 de l'SFDR de manera continuada.

A més, la Societat gestora va dur a terme les avaluacions periòdiques i les comprovacions de diligència deguda tal com es descriu al document de comunicació prèvia d'aquest subfons.

Entre les mesures adoptades per les gestores d'actius externes del subfons per assolir l'objectiu d'inversió sostenible durant el període de referència es troben:

- La gestora d'actius externa va confirmar que va complir els objectius sostenibles establerts en els seus elements vinculants de l'estratègia, incloent-hi una avaluació pròpia dels valors i la inclusió només d'aquelles inversions que van obtenir una puntuació positiva en els ODS segons el marc intern de la gestora d'actius externa, la implementació de la seva política d'exclusió per garantir que el 0,0 % de les inversions de la cartera estiguessin a la llista d'exclusió de la cartera i que el 0,0 % de les inversions la cartera infringien les normes de l'OIT, els Principis rectors de les Nacions Unides (UNGP), el Pacte Mundial de les Nacions Unides (UNGC) o les Línies Directrius de l'Organització per a la Cooperació Econòmica (OCDE) per a Empreses Multinacionals.

**5) Reglament sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat dels serveis financers i divulgació d'informació relacionada amb la taxonomia (continuació)**

**Nom del producte: Mediolanum Green Building Evolution (el «Subfons»), un subfons de Mediolanum Best Brands (continuació)**

- La gestora d'actius externa va assegurar el compliment dels elements vinculants de l'estratègia, inclòs el compliment dels requisits d'una estratègia de l'article 9 tal com s'estableix al Reglament de divulgació d'informació financera sostenible, el compromís amb els emissors de la cartera i, en general, l'objectiu de reunir-se o parlar amb la direcció de l'empresa un cop l'any. Durant aquestes reunions, es van tractar regularment temes de sostenibilitat juntament amb les tendències empresarials i el rendiment financer. Durant el període de referència, la gestora d'actius externa va dur a terme trenta-tres compromisos dedicats a la sostenibilitat a tot l'univers d'inversió sobre diversos temes diferents, inclosos, entre d'altres, el canvi climàtic, que inclou l'eficiència dels edificis i les emissions i la governança corporativa, inclosa l'alineació de la gestió amb els objectius OSD.

**Com es va comportar aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència?**

No aplicable.

# US COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 10.853 | USD | 839.744 | 967.914 | 0,10 |
| Everest Group Ltd | 2.047 | USD | 720.145 | 716.519 | 0,08 |
| **Total Bermudes** | | | **1.559.889** | **1.684.433** | **0,18** |
| CURAÇAO | | | | | |
| Schlumberger NV | 43.797 | USD | 1.811.992 | 1.621.610 | 0,17 |
| **Total Curaçao** | | | **1.811.992** | **1.621.610** | **0,17** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 14.044 | USD | 3.943.501 | 4.771.162 | 0,51 |
| Allegion Plc | 3.116 | USD | 316.368 | 393.239 | 0,04 |
| CRH Plc | 10.876 | USD | 786.141 | 971.750 | 0,10 |
| Eaton Corp Plc | 26.693 | USD | 5.513.790 | 8.554.907 | 0,91 |
| Linde Plc | 2.794 | USD | 920.755 | 1.129.661 | 0,12 |
| Medtronic Plc | 33.386 | USD | 2.662.753 | 2.575.445 | 0,27 |
| TE Connectivity Plc | 12.375 | USD | 1.615.124 | 1.708.599 | 0,18 |
| Trane Technologies Plc | 9.353 | USD | 1.907.964 | 3.336.099 | 0,35 |
| **Total Irlanda** | | | **17.666.396** | **23.440.862** | **2,48** |
| JERSEY | | | | | |
| Aptiv Plc | 4.433 | USD | 266.555 | 258.916 | 0,03 |
| **Total Jersey** | | | **266.555** | **258.916** | **0,03** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Spotify Technology SA | 2.271 | USD | 999.728 | 981.169 | 0,10 |
| **Total Luxemburg** | | | **999.728** | **981.169** | **0,10** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ASML Holding NV | 1.463 | USD | 929.360 | 979.214 | 0,10 |
| NXP Semiconductors NV | 28.958 | USD | 5.326.124 | 5.812.574 | 0,62 |
| **Total Països Baixos** | | | **6.255.484** | **6.791.788** | **0,72** |

# US COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| Bunge Global SA | 4.710 | USD | 450.846 | 353.693 | 0,04 |
| Chubb Ltd | 3.231 | USD | 640.328 | 862.120 | 0,09 |
| **Total Suïssa** | | | **1.091.174** | **1.215.813** | **0,13** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| AstraZeneca Plc | 20.116 | USD | 1.254.712 | 1.272.815 | 0,14 |
| **Total Regne Unit** | | | **1.254.712** | **1.272.815** | **0,14** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 3M Co | 33.492 | USD | 2.751.800 | 4.175.261 | 0,44 |
| Abbott Laboratories | 40.672 | USD | 4.185.932 | 4.442.694 | 0,47 |
| AbbVie Inc | 35.760 | USD | 4.322.494 | 6.136.699 | 0,65 |
| Adobe Inc | 2.846 | USD | 1.171.228 | 1.222.172 | 0,13 |
| Agilent Technologies Inc | 3.498 | USD | 410.018 | 453.811 | 0,05 |
| Alphabet Inc | 93.929 | USD | 12.073.869 | 17.171.182 | 1,82 |
| Alphabet Inc Shs C | 56.309 | USD | 7.329.534 | 10.355.854 | 1,10 |
| Altria Group Inc | 20.725 | USD | 801.957 | 1.046.557 | 0,11 |
| Amazon.com Inc | 138.818 | USD | 17.491.834 | 29.411.185 | 3,12 |
| American Express Co | 28.692 | USD | 4.883.540 | 8.223.563 | 0,87 |
| American International Group Inc | 10.511 | USD | 594.678 | 738.967 | 0,08 |
| Ameriprise Financial Inc | 10.790 | USD | 2.900.101 | 5.547.966 | 0,59 |
| Analog Devices Inc | 10.852 | USD | 1.948.193 | 2.226.573 | 0,24 |
| Annaly Capital Management Inc | 28.345 | USD | 535.344 | 500.930 | 0,05 |
| APA Corp | 25.187 | USD | 692.929 | 561.630 | 0,06 |
| Apollo Global Management Inc | 7.066 | USD | 613.247 | 1.127.012 | 0,12 |
| Apple Inc | 218.712 | USD | 32.904.874 | 52.892.187 | 5,61 |
| Applied Materials Inc | 6.342 | USD | 744.835 | 996.040 | 0,11 |
| AppLovin Corp | 3.744 | USD | 263.390 | 1.170.854 | 0,12 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 15.203 | USD | 906.727 | 741.724 | 0,08 |
| Arista Networks Inc | 4.092 | USD | 375.326 | 436.783 | 0,05 |
| Arthur J Gallagher & Co | 15.735 | USD | 4.212.503 | 4.313.259 | 0,46 |
| AT&T Inc | 107.197 | USD | 2.339.153 | 2.357.195 | 0,25 |
| Autodesk Inc | 3.530 | USD | 698.138 | 1.007.593 | 0,11 |
| Automatic Data Processing Inc | 4.756 | USD | 1.277.067 | 1.344.494 | 0,14 |
| Baker Hughes Co | 192.740 | USD | 5.666.803 | 7.635.147 | 0,81 |
| Bank of America Corp | 104.484 | USD | 3.243.364 | 4.434.642 | 0,47 |
| Berkshire Hathaway Inc | 8.711 | USD | 3.445.169 | 3.813.155 | 0,40 |
| BlackRock Funding Inc | 2.094 | USD | 1.885.485 | 2.072.989 | 0,22 |
| Booking Holdings Inc | 310 | USD | 1.075.140 | 1.487.407 | 0,16 |
| Boston Scientific Corp | 21.234 | USD | 1.807.164 | 1.831.599 | 0,19 |
| Broadcom Inc | 70.456 | USD | 11.383.976 | 15.774.524 | 1,67 |
| Builders FirstSource Inc | 4.083 | USD | 512.025 | 563.576 | 0,06 |
| Cardinal Health Inc | 4.207 | USD | 417.430 | 480.504 | 0,05 |
| Carlisle Cos Inc | 462 | USD | 200.503 | 164.562 | 0,02 |

# US COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Carrier Global Corp | 32.707 | USD | 1.779.340 | 2.156.040 | 0,23 |
| Caterpillar Inc | 4.249 | USD | 980.546 | 1.488.525 | 0,16 |
| Cencora Inc | 4.382 | USD | 822.682 | 950.795 | 0,10 |
| CF Industries Holdings Inc | 5.372 | USD | 413.619 | 442.626 | 0,05 |
| Cheniere Energy Inc | 13.737 | USD | 2.068.146 | 2.850.477 | 0,30 |
| Chevron Corp | 7.833 | USD | 1.181.482 | 1.095.637 | 0,12 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 57.919 | USD | 2.716.572 | 3.372.782 | 0,36 |
| Cigna Group | 2.481 | USD | 715.750 | 661.616 | 0,07 |
| Cisco Systems Inc | 73.248 | USD | 3.763.893 | 4.187.621 | 0,44 |
| Coca-Cola Co | 36.703 | USD | 2.095.524 | 2.206.788 | 0,23 |
| Colgate-Palmolive Co | 7.573 | USD | 559.931 | 664.859 | 0,07 |
| Comcast Corp | 15.932 | USD | 579.391 | 577.429 | 0,06 |
| Conagra Brands Inc | 37.238 | USD | 1.056.407 | 997.928 | 0,11 |
| ConocoPhillips | 21.934 | USD | 2.475.155 | 2.100.623 | 0,22 |
| Consolidated Edison Inc | 2.498 | USD | 215.127 | 215.255 | 0,02 |
| Copart Inc | 18.517 | USD | 731.863 | 1.026.258 | 0,11 |
| Corpay Inc | 9.579 | USD | 2.325.733 | 3.130.589 | 0,33 |
| Costco Wholesale Corp | 2.276 | USD | 1.157.954 | 2.013.936 | 0,21 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 3.400 | USD | 823.071 | 1.123.461 | 0,12 |
| Crown Castle Inc | 6.619 | USD | 671.553 | 580.145 | 0,06 |
| CSX Corp | 155.384 | USD | 4.889.508 | 4.842.338 | 0,51 |
| Datadog Inc | 3.756 | USD | 425.635 | 518.295 | 0,05 |
| Deere & Co | 12.975 | USD | 4.480.463 | 5.309.037 | 0,56 |
| Delta Air Lines Inc | 15.393 | USD | 577.234 | 899.350 | 0,10 |
| Devon Energy Corp | 13.647 | USD | 593.494 | 431.353 | 0,05 |
| Dexcom Inc | 9.555 | USD | 995.003 | 717.617 | 0,08 |
| Digital Realty Trust Inc | 12.360 | USD | 1.593.547 | 2.116.657 | 0,22 |
| DocuSign Inc | 6.907 | USD | 282.610 | 599.918 | 0,06 |
| Dollar General Corp | 26.511 | USD | 2.088.139 | 1.941.153 | 0,21 |
| Dominion Energy Inc | 4.461 | USD | 231.329 | 232.032 | 0,03 |
| DR Horton Inc | 5.760 | USD | 590.464 | 777.753 | 0,08 |
| DraftKings Inc | 57.794 | USD | 2.359.129 | 2.076.231 | 0,22 |
| DTE Energy Co | 30.815 | USD | 3.217.229 | 3.593.347 | 0,38 |
| DuPont de Nemours Inc | 34.493 | USD | 2.521.112 | 2.539.924 | 0,27 |
| Edwards Lifesciences Corp | 26.209 | USD | 1.841.111 | 1.873.735 | 0,20 |
| Electronic Arts Inc | 6.076 | USD | 713.731 | 858.444 | 0,09 |
| Eli Lilly & Co | 10.007 | USD | 5.938.004 | 7.460.555 | 0,79 |
| EOG Resources Inc | 3.475 | USD | 419.817 | 411.362 | 0,04 |
| Equinix Inc | 2.154 | USD | 1.546.709 | 1.961.357 | 0,21 |
| Expedia Group Inc | 4.316 | USD | 517.882 | 776.630 | 0,08 |
| Expeditors International of Washington Inc | 4.405 | USD | 446.585 | 471.214 | 0,05 |
| Exxon Mobil Corp | 86.525 | USD | 8.600.810 | 8.988.405 | 0,95 |
| FactSet Research Systems Inc | 1.613 | USD | 644.699 | 748.133 | 0,08 |
| First Citizens BancShares Inc | 97 | USD | 200.689 | 197.936 | 0,02 |
| Fiserv Inc | 9.630 | USD | 1.945.278 | 1.910.376 | 0,20 |
| Fortinet Inc | 12.404 | USD | 665.189 | 1.131.753 | 0,12 |

# US COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| General Electric Co | 21.225 | USD | 2.604.856 | 3.418.752 | 0,36 |
| GoDaddy Inc | 4.303 | USD | 388.564 | 820.167 | 0,09 |
| Goldman Sachs Group Inc | 6.533 | USD | 2.546.367 | 3.612.676 | 0,38 |
| Home Depot Inc | 10.445 | USD | 3.358.817 | 3.923.709 | 0,42 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 27.717 | USD | 432.135 | 468.954 | 0,05 |
| Howmet Aerospace Inc | 35.080 | USD | 2.191.495 | 3.705.167 | 0,39 |
| IDEXX Laboratories Inc | 2.209 | USD | 920.549 | 881.979 | 0,09 |
| Illinois Tool Works Inc | 4.560 | USD | 1.011.673 | 1.116.595 | 0,12 |
| Incyte Corp | 5.596 | USD | 304.673 | 373.265 | 0,04 |
| Intuit Inc | 9.083 | USD | 4.777.171 | 5.512.955 | 0,59 |
| Intuitive Surgical Inc | 2.576 | USD | 628.470 | 1.298.473 | 0,14 |
| Jabil Inc | 4.402 | USD | 477.878 | 611.731 | 0,07 |
| Johnson & Johnson | 47.742 | USD | 6.742.375 | 6.667.743 | 0,71 |
| JPMorgan Chase & Co | 29.757 | USD | 4.098.594 | 6.888.509 | 0,73 |
| KeyCorp | 72.616 | USD | 1.329.349 | 1.201.968 | 0,13 |
| Kimberly-Clark Corp | 24.698 | USD | 3.061.742 | 3.125.472 | 0,33 |
| KKR & Co Inc | 12.949 | USD | 1.614.559 | 1.849.625 | 0,20 |
| KLA Corp | 3.534 | USD | 2.024.985 | 2.150.501 | 0,23 |
| Kyndryl Holdings Inc | 55.021 | USD | 1.783.489 | 1.838.461 | 0,20 |
| Las Vegas Sands Corp | 4.187 | USD | 205.465 | 207.672 | 0,02 |
| Lennox International Inc | 1.184 | USD | 711.618 | 696.679 | 0,07 |
| Lowe's Cos Inc | 27.309 | USD | 5.236.768 | 6.508.799 | 0,69 |
| LPL Financial Holdings Inc | 2.501 | USD | 491.443 | 788.606 | 0,08 |
| Lululemon Athletica Inc | 3.301 | USD | 1.107.724 | 1.219.059 | 0,13 |
| Marathon Petroleum Corp | 5.272 | USD | 677.256 | 710.231 | 0,08 |
| Markel Group Inc | 471 | USD | 802.625 | 785.180 | 0,08 |
| Marriott International Inc | 9.529 | USD | 1.982.801 | 2.566.895 | 0,27 |
| Marvell Technology Inc | 18.487 | USD | 1.255.885 | 1.971.887 | 0,21 |
| Mastercard Inc | 18.807 | USD | 6.316.407 | 9.563.691 | 1,01 |
| McDonald's Corp | 23.111 | USD | 5.567.314 | 6.469.964 | 0,69 |
| McKesson Corp | 5.716 | USD | 2.850.646 | 3.145.925 | 0,33 |
| MercadoLibre Inc | 601 | USD | 802.237 | 986.928 | 0,11 |
| Merck & Co Inc | 55.788 | USD | 5.499.814 | 5.359.527 | 0,57 |
| Meta Platforms Inc | 38.693 | USD | 10.724.092 | 21.878.453 | 2,32 |
| MetLife Inc | 8.926 | USD | 545.199 | 705.805 | 0,08 |
| Mettler-Toledo International Inc | 287 | USD | 361.012 | 339.156 | 0,04 |
| Micron Technology Inc | 33.064 | USD | 3.599.272 | 2.687.269 | 0,28 |
| Microsoft Corp | 119.202 | USD | 30.896.334 | 48.521.143 | 5,14 |
| Mid-America Apartment Communities Inc | 1.843 | USD | 243.683 | 275.106 | 0,03 |
| Molina Healthcare Inc | 1.678 | USD | 552.532 | 471.639 | 0,05 |
| Mondelez International Inc | 54.279 | USD | 3.622.042 | 3.130.936 | 0,33 |
| Monolithic Power Systems Inc | 1.405 | USD | 886.030 | 802.838 | 0,09 |
| Moody's Corp | 2.581 | USD | 1.207.442 | 1.179.882 | 0,13 |
| Morgan Stanley | 43.563 | USD | 3.719.002 | 5.288.981 | 0,56 |
| Mosaic Co | 8.793 | USD | 279.979 | 208.722 | 0,02 |
| Motorola Solutions Inc | 1.524 | USD | 406.946 | 680.288 | 0,07 |
| MSCI Inc | 1.837 | USD | 888.354 | 1.064.431 | 0,11 |

# US COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| NetApp Inc | 5.627 | USD | 446.873 | 630.789 | 0,07 |
| Netflix Inc | 4.915 | USD | 2.819.287 | 4.230.650 | 0,45 |
| NextEra Energy Inc | 97.485 | USD | 6.251.896 | 6.749.107 | 0,72 |
| NIKE Inc | 8.409 | USD | 825.986 | 614.494 | 0,07 |
| Norfolk Southern Corp | 13.125 | USD | 3.076.871 | 2.974.831 | 0,32 |
| NRG Energy Inc | 7.799 | USD | 553.469 | 679.503 | 0,07 |
| Nucor Corp | 5.193 | USD | 724.034 | 585.297 | 0,06 |
| NVIDIA Corp | 373.271 | USD | 17.465.921 | 48.408.076 | 5,13 |
| Oracle Corp | 48.115 | USD | 4.897.268 | 7.743.007 | 0,82 |
| Owens Corning | 2.197 | USD | 245.870 | 361.365 | 0,04 |
| PACCAR Inc | 3.898 | USD | 381.378 | 391.569 | 0,04 |
| Palantir Technologies Inc | 4.443 | USD | 250.525 | 324.504 | 0,03 |
| PayPal Holdings Inc | 6.747 | USD | 422.043 | 556.114 | 0,06 |
| PepsiCo Inc | 7.724 | USD | 1.226.560 | 1.134.246 | 0,12 |
| PG&E Corp | 239.373 | USD | 3.780.039 | 4.664.942 | 0,50 |
| Pool Corp | 1.418 | USD | 453.005 | 466.879 | 0,05 |
| Procter & Gamble Co | 37.159 | USD | 5.436.109 | 6.016.134 | 0,64 |
| Progressive Corp | 9.689 | USD | 1.760.648 | 2.241.991 | 0,24 |
| Prologis Inc | 20.472 | USD | 2.041.061 | 2.089.706 | 0,22 |
| Prudential Financial Inc | 5.789 | USD | 517.201 | 662.646 | 0,07 |
| Public Storage | 3.055 | USD | 781.555 | 883.428 | 0,09 |
| PulteGroup Inc | 4.416 | USD | 300.865 | 464.416 | 0,05 |
| QUALCOMM Inc | 10.395 | USD | 1.235.341 | 1.542.134 | 0,16 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 6.647 | USD | 4.618.227 | 4.572.532 | 0,48 |
| RTX Corp | 1.768 | USD | 202.972 | 197.579 | 0,02 |
| Salesforce Inc | 13.340 | USD | 3.702.914 | 4.307.061 | 0,46 |
| SEI Investments Co | 4.870 | USD | 309.629 | 387.907 | 0,04 |
| Sherwin-Williams Co | 683 | USD | 222.185 | 224.213 | 0,02 |
| Simon Property Group Inc | 1.182 | USD | 166.142 | 196.574 | 0,02 |
| Southern Co | 38.286 | USD | 3.082.282 | 3.043.654 | 0,32 |
| Steel Dynamics Inc | 5.293 | USD | 530.620 | 583.073 | 0,06 |
| Stryker Corp | 13.632 | USD | 3.772.410 | 4.739.934 | 0,50 |
| Synchrony Financial | 12.396 | USD | 417.684 | 778.117 | 0,08 |
| Synopsys Inc | 3.941 | USD | 1.852.406 | 1.847.227 | 0,20 |
| Sysco Corp | 14.283 | USD | 1.046.504 | 1.054.639 | 0,11 |
| Take-Two Interactive Software Inc | 11.514 | USD | 1.607.206 | 2.046.835 | 0,22 |
| Teledyne Technologies Inc | 2.766 | USD | 1.066.287 | 1.239.772 | 0,13 |
| Tesla Inc | 27.964 | USD | 7.340.359 | 10.905.826 | 1,16 |
| Texas Pacific Land Corp | 432 | USD | 372.270 | 461.395 | 0,05 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 5.549 | USD | 2.543.899 | 2.787.790 | 0,30 |
| TJX Cos Inc | 16.813 | USD | 1.970.531 | 1.961.544 | 0,21 |
| T-Mobile US Inc | 16.581 | USD | 2.397.752 | 3.534.451 | 0,37 |
| TransDigm Group Inc | 862 | USD | 959.312 | 1.054.945 | 0,11 |
| Travelers Cos Inc | 10.731 | USD | 2.191.893 | 2.496.369 | 0,26 |
| Uber Technologies Inc | 21.008 | USD | 1.398.417 | 1.223.759 | 0,13 |
| Ulta Beauty Inc | 1.551 | USD | 579.534 | 651.450 | 0,07 |
| UnitedHealth Group Inc | 23.668 | USD | 11.631.606 | 11.562.235 | 1,23 |
| US Bancorp | 57.556 | USD | 2.220.609 | 2.658.526 | 0,28 |

# US COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Valero Energy Corp | 6.051 | USD | 725.851 | 716.361 | 0,08 |
| Veeva Systems Inc | 4.381 | USD | 755.767 | 889.527 | 0,09 |
| Veralto Corp | 7.525 | USD | 759.403 | 740.146 | 0,08 |
| VeriSign Inc | 4.387 | USD | 730.929 | 876.807 | 0,09 |
| Verisk Analytics Inc | 2.339 | USD | 459.579 | 622.145 | 0,07 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 6.209 | USD | 1.999.784 | 2.414.644 | 0,26 |
| Vertiv Holdings Co | 8.595 | USD | 461.753 | 943.001 | 0,10 |
| VICI Properties Inc | 33.464 | USD | 963.497 | 943.972 | 0,10 |
| Visa Inc | 18.024 | USD | 4.646.718 | 5.501.019 | 0,58 |
| Vulcan Materials Co | 20.025 | USD | 4.264.026 | 4.974.438 | 0,53 |
| Walmart Inc | 27.044 | USD | 1.488.678 | 2.359.658 | 0,25 |
| Walt Disney Co | 24.092 | USD | 2.589.632 | 2.590.675 | 0,27 |
| Waste Management Inc | 8.527 | USD | 1.251.194 | 1.661.674 | 0,18 |
| WEC Energy Group Inc | 6.678 | USD | 540.974 | 606.469 | 0,06 |
| Wells Fargo & Co | 195.539 | USD | 9.694.471 | 13.263.794 | 1,41 |
| Weyerhaeuser Co | 46.799 | USD | 1.240.034 | 1.272.228 | 0,13 |
| Williams-Sonoma Inc | 3.703 | USD | 411.567 | 662.213 | 0,07 |
| WW Grainger Inc | 925 | USD | 637.583 | 941.571 | 0,10 |
| Xcel Energy Inc | 11.608 | USD | 664.153 | 756.902 | 0,08 |
| Yum! Brands Inc | 3.774 | USD | 433.061 | 488.962 | 0,05 |
| Zoetis Inc | 7.281 | USD | 1.140.248 | 1.145.624 | 0,12 |
| Zoom Communications Inc | 9.944 | USD | 602.928 | 783.708 | 0,08 |
| Zscaler Inc | 3.369 | USD | 524.639 | 586.964 | 0,06 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **492.346.496** | **664.446.716** | **70,45** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **523.252.426** | **701.714.122** | **74,40** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF[1] | 3.972.561 | USD | 29.082.946 | 37.567.652 | 3,98 |
| iShares S&P 500 Swap UCITS ETF[1] | 9.120.218 | USD | 68.101.597 | 85.853.355 | 9,10 |
| **Total Irlanda** | | | **97.184.543** | **123.421.007** | **13,08** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **97.184.543** | **123.421.007** | **13,08** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **620.436.969** | **825.135.129** | **87,48** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# US COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>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 | | | | | |
| Eagle Capital US Equity Fund[2] | 629.845 | EUR | 80.122.039 | 103.107.519 | 10,93 |
| **Total Irlanda** | | | **80.122.039** | **103.107.519** | **10,93** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **80.122.039** | **103.107.519** | **10,93** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **80.149.167** | **103.107.519** | **10,93** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **700.586.136** | **928.242.648** | **98,41** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **14.984.268** | **1,59** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **943.226.916** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 825.135.129 | 85,91 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 103.107.519 | 10,74 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 41.407 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 21.210.961 | 2,21 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 6.827.560 | 0,71 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 770.000 | 0,08 |
| **ALTRES ACTIUS** | 3.354.037 | 0,35 |
| **TOTAL** | **960.446.613** | **100,00** |

[1]Aquesta garantia té un preu zero des de fa molts anys i es va liquidar.
[2]OICVM

# US COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 24,01 |
| Programari per a Internet | 15,50 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 7,89 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 7,55 |
| Bancs i institucions financeres | 5,67 |
| Oci | 5,25 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 4,52 |
| Societats de cartera i financeres | 4,42 |
| Serveis públics | 2,18 |
| Mecànica i maquinària | 2,14 |
| Petroli | 2,13 |
| Biotecnologia | 1,71 |
| Assegurances | 1,52 |
| Indústria de l'automòbil | 1,30 |
| Formació sanitària i serveis socials | 1,28 |
| Alimentació o destil·leries | 1,23 |
| Immobiliàries | 1,23 |
| Béns de consum | 1,19 |
| Lleure | 1,08 |
| Transport | 0,98 |
| Difusió de notícies | 0,93 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,71 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,69 |
| Altres serveis | 0,61 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,42 |
| Metalls no ferrosos | 0,39 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,33 |
| Arts gràfiques i edició | 0,33 |
| Químiques | 0,29 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,26 |
| Tèxtil | 0,20 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,13 |
| Mineria i indústries pesants | 0,12 |
| Cases de comerç | 0,11 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,11 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,41** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,59** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EUROPEAN COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Verbund AG | 1.632 | EUR | 126.161 | 114.240 | 0,02 |
| **Total Àustria** | | | **126.161** | **114.240** | **0,02** |
| BÈLGICA | | | | | |
| D'ieteren Group | 640 | EUR | 114.170 | 102.848 | 0,02 |
| KBC Group NV | 58.366 | EUR | 3.707.589 | 4.350.602 | 0,89 |
| Syensqo SA | 1.799 | EUR | 147.602 | 126.937 | 0,03 |
| **Total Bèlgica** | | | **3.969.361** | **4.580.387** | **0,94** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Carlsberg AS | 1.742 | DKK | 217.654 | 161.183 | 0,03 |
| Coloplast A/S | 1.890 | DKK | 201.676 | 199.258 | 0,04 |
| DSV A/S | 10.367 | DKK | 1.688.812 | 2.125.599 | 0,44 |
| Genmab A/S | 952 | DKK | 293.161 | 190.534 | 0,04 |
| Novo Nordisk A/S | 90.442 | DKK | 8.200.975 | 7.570.328 | 1,56 |
| Pandora A/S | 1.212 | DKK | 132.983 | 214.047 | 0,04 |
| ROCKWOOL A/S | 350 | DKK | 149.443 | 119.776 | 0,02 |
| **Total Dinamarca** | | | **10.884.704** | **10.580.725** | **2,17** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 161.633 | EUR | 1.717.619 | 1.699.571 | 0,35 |
| Nordea Bank Abp | 36.766 | SEK | 385.619 | 386.571 | 0,08 |
| Sampo Oyj | 54.166 | EUR | 2.057.407 | 2.133.057 | 0,44 |
| **Total Finlàndia** | | | **4.160.645** | **4.219.199** | **0,87** |
| FRANÇA | | | | | |
| Aeroports de Paris SA | 1.321 | EUR | 141.606 | 147.556 | 0,03 |
| Air Liquide SA | 3.524 | EUR | 467.997 | 552.986 | 0,11 |
| AXA SA | 73.313 | EUR | 1.948.862 | 2.516.102 | 0,52 |
| BNP Paribas SA | 37.512 | EUR | 2.078.322 | 2.221.460 | 0,46 |
| Capgemini SE | 24.256 | EUR | 4.238.936 | 3.836.087 | 0,79 |
| Carrefour SA | 11.353 | EUR | 166.056 | 155.877 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 23.036 | EUR | 2.012.501 | 1.974.185 | 0,41 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 58.329 | EUR | 1.726.516 | 1.854.862 | 0,38 |
| Dassault Aviation SA | 925 | EUR | 174.699 | 182.410 | 0,04 |
| Dassault Systemes SE | 9.839 | EUR | 344.049 | 329.607 | 0,07 |

# EUROPEAN COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA (continuació) | | | | | |
| Eiffage SA | 1.852 | EUR | 154.988 | 156.901 | 0,03 |
| EssilorLuxottica SA | 15.844 | EUR | 3.080.366 | 3.732.846 | 0,77 |
| Hermes International SCA | 1.220 | EUR | 2.518.935 | 2.832.840 | 0,58 |
| Klepierre SA | 5.368 | EUR | 130.280 | 149.230 | 0,03 |
| Legrand SA | 17.423 | EUR | 1.714.997 | 1.638.459 | 0,34 |
| L'Oreal SA | 7.067 | EUR | 2.893.283 | 2.415.854 | 0,50 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 3.051 | EUR | 2.085.887 | 1.938.911 | 0,40 |
| Pernod Ricard SA | 14.000 | EUR | 2.736.543 | 1.526.000 | 0,31 |
| Safran SA | 2.255 | EUR | 464.532 | 478.286 | 0,10 |
| Sanofi SA | 41.650 | EUR | 3.858.816 | 3.904.271 | 0,80 |
| Schneider Electric SE | 42.348 | EUR | 7.902.870 | 10.201.633 | 2,10 |
| TotalEnergies SE | 9.658 | EUR | 521.540 | 515.447 | 0,11 |
| Vinci SA | 16.891 | EUR | 1.749.551 | 1.684.708 | 0,35 |
| **Total França** | | | **43.112.132** | **44.946.518** | **9,26** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Allianz SE | 4.172 | EUR | 981.389 | 1.234.495 | 0,25 |
| Brenntag SE | 2.698 | EUR | 186.479 | 156.160 | 0,03 |
| Carl Zeiss Meditec AG | 2.368 | EUR | 201.113 | 107.791 | 0,02 |
| Commerzbank AG | 18.097 | EUR | 273.008 | 284.575 | 0,06 |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 1.822 | EUR | 142.838 | 148.766 | 0,03 |
| Deutsche Bank AG | 23.460 | EUR | 251.370 | 390.374 | 0,08 |
| Deutsche Boerse AG | 8.741 | EUR | 1.807.235 | 1.943.999 | 0,40 |
| Deutsche Lufthansa AG | 22.767 | EUR | 143.799 | 140.609 | 0,03 |
| Deutsche Post AG | 48.362 | EUR | 2.103.476 | 1.643.341 | 0,34 |
| Deutsche Telekom AG | 125.037 | EUR | 2.397.922 | 3.612.319 | 0,74 |
| Fresenius Medical Care AG | 16.475 | EUR | 643.023 | 727.536 | 0,15 |
| Hannover Rueck SE | 1.189 | EUR | 277.939 | 287.025 | 0,06 |
| Heidelberg Materials AG | 7.433 | EUR | 765.763 | 886.757 | 0,18 |
| Infineon Technologies AG | 68.298 | EUR | 2.418.485 | 2.144.557 | 0,44 |
| Mercedes-Benz Group AG | 6.163 | EUR | 409.465 | 331.569 | 0,07 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 2.690 | EUR | 1.298.539 | 1.310.299 | 0,27 |
| Rational AG | 149 | EUR | 91.675 | 122.776 | 0,03 |
| Rheinmetall AG | 3.472 | EUR | 1.793.135 | 2.133.891 | 0,44 |
| RWE AG | 39.050 | EUR | 1.460.034 | 1.125.812 | 0,23 |
| SAP SE | 16.422 | EUR | 2.076.501 | 3.880.519 | 0,80 |
| Scout24 SE | 1.700 | EUR | 105.117 | 144.670 | 0,03 |
| Siemens AG | 15.913 | EUR | 2.422.070 | 3.000.555 | 0,62 |
| Volkswagen AG / preference | 17.422 | EUR | 2.394.604 | 1.551.255 | 0,32 |
| **Total Alemanya** | | | **24.644.979** | **27.309.650** | **5,62** |

# EUROPEAN COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| CRH Plc | 15.945 | USD | 792.059 | 1.424.656 | 0,29 |
| Flutter Entertainment Plc | 5.781 | GBP | 1.034.199 | 1.448.724 | 0,30 |
| Kerry Group Plc | 8.051 | EUR | 735.963 | 750.756 | 0,15 |
| Kingspan Group Plc | 2.483 | EUR | 213.974 | 174.927 | 0,04 |
| Linde Plc | 2.857 | EUR | 1.066.032 | 1.151.942 | 0,24 |
| Linde Plc | 14.601 | USD | 5.445.985 | 5.903.429 | 1,21 |
| Ryanair Holdings Plc | 152.762 | EUR | 2.666.036 | 2.912.407 | 0,60 |
| Smurfit WestRock Plc | 8.999 | USD | 431.226 | 468.070 | 0,10 |
| **Total Irlanda** | | | **12.385.474** | **14.234.911** | **2,93** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 61.102 | EUR | 371.942 | 420.748 | 0,09 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 9.915 | EUR | 124.132 | 166.473 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 1.543.591 | EUR | 4.573.544 | 5.962.892 | 1,23 |
| Leonardo SpA | 87.060 | EUR | 2.102.057 | 2.257.466 | 0,46 |
| Moncler SpA | 32.648 | EUR | 1.857.285 | 1.664.395 | 0,34 |
| UniCredit SpA | 69.302 | EUR | 2.229.972 | 2.669.860 | 0,55 |
| **Total Itàlia** | | | **11.258.932** | **13.141.834** | **2,70** |
| JERSEY | | | | | |
| Glencore Plc | 82.578 | GBP | 433.618 | 352.959 | 0,07 |
| **Total Jersey** | | | **433.618** | **352.959** | **0,07** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| ArcelorMittal SA | 45.700 | EUR | 1.047.529 | 1.025.051 | 0,21 |
| Spotify Technology SA | 868 | USD | 395.494 | 375.013 | 0,08 |
| Tenaris SA | 51.226 | EUR | 816.521 | 925.653 | 0,19 |
| **Total Luxemburg** | | | **2.259.544** | **2.325.717** | **0,48** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Adyen NV | 1.358 | EUR | 1.882.476 | 1.951.446 | 0,40 |
| Airbus SE | 22.692 | EUR | 3.505.531 | 3.512.267 | 0,72 |
| Akzo Nobel NV | 21.163 | EUR | 1.582.592 | 1.226.608 | 0,25 |
| Argenx SE | 681 | EUR | 326.242 | 408.600 | 0,08 |
| ASML Holding NV | 11.602 | EUR | 7.921.216 | 7.874.277 | 1,62 |
| EXOR NV | 2.222 | EUR | 179.164 | 196.758 | 0,04 |
| Ferrari NV | 1.157 | EUR | 374.197 | 477.147 | 0,10 |
| Ferrovial SE | 21.503 | EUR | 806.290 | 873.022 | 0,18 |
| Heineken NV | 20.660 | EUR | 1.741.398 | 1.419.342 | 0,29 |
| IMCD NV | 1.091 | EUR | 148.809 | 156.559 | 0,03 |
| ING Groep NV | 32.001 | EUR | 377.799 | 484.175 | 0,10 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 10.752 | EUR | 319.569 | 338.580 | 0,07 |

# EUROPEAN COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS (continuació) | | | | | |
| NN Group NV | 3.935 | EUR | 145.807 | 165.545 | 0,03 |
| Stellantis NV | 27.969 | EUR | 432.557 | 352.130 | 0,07 |
| STMicroelectronics NV | 9.710 | EUR | 373.715 | 235.710 | 0,05 |
| Universal Music Group NV | 13.993 | EUR | 310.645 | 345.907 | 0,07 |
| Wolters Kluwer NV | 2.614 | EUR | 301.202 | 419.286 | 0,09 |
| **Total Països Baixos** | | | **20.729.209** | **20.437.359** | **4,19** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 6.907 | NOK | 162.840 | 130.206 | 0,03 |
| DNB Bank ASA | 15.422 | NOK | 279.726 | 297.543 | 0,06 |
| Equinor ASA | 81.350 | NOK | 2.344.075 | 1.835.832 | 0,38 |
| Orkla ASA | 18.061 | NOK | 132.844 | 151.039 | 0,03 |
| **Total Noruega** | | | **2.919.485** | **2.414.620** | **0,50** |
| PORTUGAL | | | | | |
| EDP SA | 256.492 | EUR | 1.176.637 | 792.817 | 0,16 |
| **Total Portugal** | | | **1.176.637** | **792.817** | **0,16** |
| ESPANYA | | | | | |
| Amadeus IT Group SA | 4.980 | EUR | 327.924 | 339.636 | 0,07 |
| Banco Santander SA | 96.332 | EUR | 294.151 | 430.074 | 0,09 |
| Endesa SA | 9.376 | EUR | 179.728 | 194.740 | 0,04 |
| Iberdrola SA | 336.229 | EUR | 3.736.169 | 4.471.846 | 0,92 |
| Industria de Diseno Textil SA | 39.817 | EUR | 1.660.919 | 1.976.516 | 0,41 |
| International Consolidated Airlines Group SA | 260.381 | GBP | 540.596 | 950.748 | 0,19 |
| **Total Espanya** | | | **6.739.487** | **8.363.560** | **1,72** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Assa Abloy AB | 74.215 | SEK | 1.620.187 | 2.119.783 | 0,44 |
| Atlas Copco AB | 27.834 | SEK | 378.572 | 410.766 | 0,08 |
| Boliden AB | 55.199 | SEK | 1.618.626 | 1.497.995 | 0,31 |
| EQT AB | 9.812 | SEK | 227.449 | 262.506 | 0,05 |
| Evolution AB | 17.722 | SEK | 1.782.600 | 1.320.923 | 0,27 |
| Fastighets AB Balder | 10.725 | SEK | 81.707 | 71.991 | 0,01 |
| Investor AB | 12.831 | SEK | 250.830 | 328.247 | 0,07 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 20.684 | SEK | 269.790 | 273.792 | 0,06 |
| Swedbank AB | 12.540 | SEK | 230.994 | 239.259 | 0,05 |
| Tele2 AB | 412.696 | SEK | 3.759.875 | 3.940.664 | 0,81 |
| Volvo AB | 17.602 | SEK | 367.439 | 413.224 | 0,07 |
| **Total Suècia** | | | **10.588.069** | **10.879.150** | **2,22** |

# EUROPEAN COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 12.086 | CHF | 399.506 | 631.976 | 0,13 |
| Cie Financiere Richemont SA | 14.569 | CHF | 1.966.356 | 2.140.897 | 0,44 |
| EMS-Chemie Holding AG | 287 | CHF | 198.889 | 187.017 | 0,04 |
| Galderma Group AG | 4.251 | CHF | 376.259 | 455.894 | 0,09 |
| Holcim AG | 4.109 | CHF | 333.373 | 382.517 | 0,08 |
| Logitech International SA | 2.244 | CHF | 189.534 | 179.439 | 0,04 |
| Lonza Group AG | 2.904 | CHF | 1.643.516 | 1.658.063 | 0,34 |
| Nestle SA | 52.786 | CHF | 5.641.399 | 4.211.980 | 0,87 |
| Novartis AG | 17.858 | CHF | 1.593.075 | 1.687.944 | 0,35 |
| Partners Group Holding AG | 695 | CHF | 663.224 | 910.944 | 0,19 |
| Roche Holding AG | 15.155 | CHF | 4.384.785 | 4.126.184 | 0,85 |
| Schindler Holding AG | 590 | CHF | 122.036 | 157.430 | 0,03 |
| Sika AG | 18.588 | CHF | 4.935.198 | 4.274.505 | 0,88 |
| Sonova Holding AG | 3.886 | CHF | 1.004.955 | 1.226.977 | 0,25 |
| Straumann Holding AG | 1.906 | CHF | 239.139 | 232.050 | 0,05 |
| Swiss Re AG | 3.125 | CHF | 298.342 | 436.904 | 0,09 |
| UBS Group AG | 48.983 | CHF | 1.403.457 | 1.447.428 | 0,30 |
| Zurich Insurance Group AG | 1.062 | CHF | 458.796 | 609.753 | 0,12 |
| **Total Suïssa** | | | **25.851.839** | **24.957.902** | **5,14** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 9.973 | GBP | 202.705 | 429.889 | 0,09 |
| Admiral Group Plc | 5.115 | GBP | 176.445 | 163.569 | 0,03 |
| Ashtead Group Plc | 8.481 | GBP | 643.039 | 509.283 | 0,10 |
| Associated British Foods Plc | 8.281 | GBP | 248.531 | 204.618 | 0,04 |
| AstraZeneca Plc | 35.389 | GBP | 4.324.689 | 4.480.484 | 0,92 |
| Auto Trader Group Plc | 16.320 | GBP | 138.344 | 156.526 | 0,03 |
| BAE Systems Plc | 27.279 | GBP | 310.050 | 378.924 | 0,08 |
| Barclays Plc | 721.078 | GBP | 2.144.987 | 2.338.584 | 0,48 |
| BP Plc | 573.767 | GBP | 3.127.945 | 2.727.226 | 0,56 |
| British American Tobacco Plc | 3.282 | GBP | 112.988 | 114.320 | 0,02 |
| Centrica Plc | 100.380 | GBP | 169.182 | 162.198 | 0,03 |
| Compass Group Plc | 153.800 | GBP | 3.894.215 | 4.951.734 | 1,02 |
| Diageo Plc | 18.717 | GBP | 711.014 | 574.428 | 0,12 |
| GSK Plc | 62.551 | GBP | 1.084.541 | 1.018.670 | 0,21 |
| Halma Plc | 38.959 | GBP | 1.009.010 | 1.267.044 | 0,26 |
| HSBC Holdings Plc | 372.251 | GBP | 2.434.917 | 3.535.611 | 0,73 |
| Imperial Brands Plc | 9.589 | GBP | 192.156 | 296.085 | 0,06 |
| Informa Plc | 402.194 | GBP | 3.424.925 | 3.883.730 | 0,80 |
| InterContinental Hotels Group Plc | 2.194 | GBP | 206.557 | 264.136 | 0,05 |
| Intermediate Capital Group Plc | 24.784 | GBP | 645.053 | 619.291 | 0,13 |
| JD Sports Fashion Plc | 890.312 | GBP | 1.406.868 | 1.032.652 | 0,21 |
| London Stock Exchange Group Plc | 33.760 | GBP | 3.483.477 | 4.607.836 | 0,95 |
| National Grid Plc | 205.370 | GBP | 2.213.514 | 2.359.683 | 0,48 |
| NatWest Group Plc | 79.873 | GBP | 243.673 | 388.443 | 0,08 |
| Next Plc | 2.004 | GBP | 193.233 | 230.209 | 0,05 |

# EUROPEAN COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| Prudential Plc | 181.771 | GBP | 2.102.398 | 1.400.416 | 0,29 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 28.396 | GBP | 1.908.043 | 1.659.843 | 0,34 |
| RELX Plc | 129.467 | GBP | 5.032.423 | 5.682.494 | 1,17 |
| Rentokil Initial Plc | 939.819 | GBP | 5.422.664 | 4.555.803 | 0,94 |
| Rio Tinto Plc | 46.534 | GBP | 2.900.853 | 2.658.161 | 0,55 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 76.254 | GBP | 213.963 | 524.400 | 0,11 |
| Shell Plc | 41.353 | EUR | 1.244.000 | 1.245.346 | 0,26 |
| Shell Plc | 151.973 | GBP | 4.286.712 | 4.551.033 | 0,94 |
| SSE Plc | 8.051 | GBP | 154.719 | 156.188 | 0,03 |
| Tesco Plc | 669.613 | GBP | 2.470.696 | 2.982.762 | 0,61 |
| Unilever Plc | 41.971 | GBP | 2.201.958 | 2.308.675 | 0,47 |
| Vodafone Group Plc | 315.879 | GBP | 297.376 | 260.936 | 0,05 |
| Whitbread Plc | 44.636 | GBP | 1.672.092 | 1.590.417 | 0,33 |
| Wise Plc | 13.981 | GBP | 114.415 | 180.255 | 0,04 |
| **Total Regne Unit** | | | **62.764.370** | **66.451.902** | **13,66** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **244.004.646** | **256.103.450** | **52,65** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF[1] | 2.906.930 | EUR | 15.447.181 | 25.429.824 | 5,23 |
| **Total Irlanda** | | | **15.447.181** | **25.429.824** | **5,23** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **15.447.181** | **25.429.824** | **5,23** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **259.451.827** | **281.533.274** | **57,88** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity[2] | 295.726 | EUR | 32.714.696 | 36.421.661 | 7,49 |
| **Total Irlanda** | | | **32.714.696** | **36.421.661** | **7,49** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[2] | 2.200.955 | EUR | 48.969.444 | 65.280.316 | 13,42 |
| Eleva Euroland Selection Fund[2] | 14.394 | EUR | 16.722.150 | 24.451.816 | 5,03 |
| Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR[2] | 41.101 | EUR | 53.189.295 | 77.322.906 | 15,90 |
| **Total Luxemburg** | | | **118.880.889** | **167.055.038** | **34,35** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **151.595.585** | **203.476.699** | **41,84** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **151.595.585** | **203.476.699** | **41,84** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# EUROPEAN COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **411.047.412** | **485.009.973** | **99,72** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **1.363.865** | **0,28** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **486.373.838** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total<br>dels<br>actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 281.533.274 | 57,33 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 203.476.699 | 41,43 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 102.623 | 0,02 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 2.532.341 | 0,52 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.296.839 | 0,26 |
| **ALTRES ACTIUS** | 2.136.217 | 0,44 |
| **TOTAL** | **491.077.993** | **100,00** |

# EUROPEAN COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 47,07 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 6,56 |
| Bancs i institucions financeres | 6,08 |
| Societats de cartera i financeres | 4,01 |
| Electrònica o equips electrònics | 3,22 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 2,37 |
| Petroli | 2,28 |
| Arts gràfiques i edició | 2,09 |
| Serveis públics | 2,00 |
| Programari per a Internet | 2,00 |
| Assegurances | 1,81 |
| Tecnologia aeroespacial | 1,70 |
| Lleure | 1,70 |
| Químiques | 1,65 |
| Transport | 1,65 |
| Difusió de notícies | 1,60 |
| Altres serveis | 1,45 |
| Alimentació o destil·leries | 1,41 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 1,40 |
| Oci | 1,38 |
| Indústria de l'automòbil | 1,09 |
| Tèxtil | 0,92 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,83 |
| Mineria i indústries pesants | 0,78 |
| Mecànica i maquinària | 0,62 |
| Metalls no ferrosos | 0,55 |
| Béns de consum | 0,45 |
| Indústria rellotgera | 0,44 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,38 |
| Biotecnologia | 0,12 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,04 |
| Immobiliàries | 0,04 |
| Cases de comerç | 0,03 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,72** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,28** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# PACIFIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 35.770 | AUD | 567.932 | 610.406 | 0,27 |
| BHP Group Ltd | 35.145 | AUD | 977.813 | 831.105 | 0,37 |
| Brambles Ltd | 77.275 | AUD | 571.139 | 888.976 | 0,40 |
| Coles Group Ltd | 37.479 | AUD | 432.611 | 423.317 | 0,19 |
| Insurance Australia Group Ltd | 175.949 | AUD | 698.304 | 890.027 | 0,40 |
| Macquarie Group Ltd | 8.132 | AUD | 808.347 | 1.077.732 | 0,48 |
| Medibank Pvt Ltd | 415.988 | AUD | 939.511 | 942.683 | 0,42 |
| **Total Austràlia** | | | **4.995.657** | **5.664.246** | **2,53** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 170.000 | HKD | 1.555.527 | 1.741.483 | 0,78 |
| KE Holdings Inc | 24.017 | USD | 492.207 | 427.227 | 0,19 |
| NetEase Inc | 42.100 | HKD | 751.476 | 724.371 | 0,32 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd | 54.800 | HKD | 538.915 | 422.392 | 0,19 |
| Tencent Holdings Ltd | 63.300 | HKD | 2.536.020 | 3.281.579 | 1,46 |
| Trip.com Group Ltd | 13.150 | HKD | 418.763 | 882.801 | 0,39 |
| **Total Illes Caiman** | | | **6.292.908** | **7.479.853** | **3,33** |
| XINA | | | | | |
| Haier Smart Home Co Ltd | 168.600 | CNH | 604.010 | 635.063 | 0,28 |
| Hongfa Technology Co Ltd | 140.900 | CNH | 472.018 | 593.175 | 0,26 |
| **Total Xina** | | | **1.076.028** | **1.228.238** | **0,54** |
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd | 154.600 | HKD | 1.175.866 | 1.082.084 | 0,48 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | 41.798 | HKD | 1.443.707 | 1.531.885 | 0,68 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.619.573** | **2.613.969** | **1,16** |
| ÍNDIA | | | | | |
| Britannia Industries Ltd | 7.913 | INR | 438.723 | 425.101 | 0,19 |
| Cholamandalam Financial Holdings Ltd | 15.445 | INR | 314.227 | 243.698 | 0,11 |
| HDFC Bank Ltd | 81.695 | INR | 1.329.239 | 1.633.654 | 0,73 |
| Infosys Ltd | 48.018 | INR | 848.496 | 1.018.251 | 0,45 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd | 17.459 | INR | 355.500 | 351.727 | 0,16 |
| Mahindra & Mahindra Ltd | 20.037 | INR | 394.175 | 679.631 | 0,30 |

# PACIFIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| INDIA (continuació) | | | | | |
| Maruti Suzuki India Ltd | 4.682 | INR | 544.159 | 573.443 | 0,26 |
| Power Finance Corp Ltd | 82.449 | INR | 471.912 | 417.100 | 0,19 |
| Zomato Ltd | 110.699 | INR | 313.967 | 347.184 | 0,15 |
| **Total Índia** | | | **5.010.398** | **5.689.789** | **2,54** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Bank Central Asia Tbk PT | 2.200.700 | IDR | 889.828 | 1.277.506 | 0,57 |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT | 1.285.300 | IDR | 478.787 | 439.573 | 0,20 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | 2.491.773 | IDR | 605.003 | 609.986 | 0,27 |
| **Total Indonèsia** | | | **1.973.618** | **2.327.065** | **1,04** |
| JAPÓ | | | | | |
| Bridgestone Corp | 17.100 | JPY | 643.344 | 561.106 | 0,25 |
| Cosmos Pharmaceutical Corp | 14.100 | JPY | 651.643 | 580.239 | 0,26 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 55.500 | JPY | 1.429.278 | 1.484.190 | 0,66 |
| Denso Corp | 67.800 | JPY | 1.064.514 | 922.599 | 0,41 |
| Fujitsu Ltd | 35.300 | JPY | 646.627 | 607.244 | 0,27 |
| Hitachi Ltd | 67.500 | JPY | 1.197.402 | 1.632.965 | 0,73 |
| Hoya Corp | 10.300 | JPY | 1.028.452 | 1.254.120 | 0,56 |
| Japan Exchange Group Inc | 81.600 | JPY | 689.133 | 887.506 | 0,40 |
| Keyence Corp | 2.500 | JPY | 778.214 | 992.846 | 0,44 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 25.900 | JPY | 594.514 | 547.477 | 0,24 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 77.200 | JPY | 701.378 | 602.461 | 0,27 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 39.000 | JPY | 727.031 | 613.377 | 0,27 |
| Nintendo Co Ltd | 13.800 | JPY | 501.591 | 785.571 | 0,35 |
| Nippon Sanso Holdings Corp | 22.300 | JPY | 623.015 | 606.216 | 0,27 |
| Rakuten Bank Ltd | 41.600 | JPY | 622.842 | 1.129.857 | 0,50 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 13.200 | JPY | 411.115 | 903.986 | 0,40 |
| Sawai Group Holdings Co Ltd | 30.200 | JPY | 287.649 | 399.167 | 0,18 |
| SBI Sumishin Net Bank Ltd | 27.400 | JPY | 439.962 | 638.113 | 0,29 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 26.800 | JPY | 771.122 | 872.149 | 0,39 |
| Sony Group Corp | 122.900 | JPY | 1.758.742 | 2.544.255 | 1,14 |
| TDK Corp | 40.300 | JPY | 461.611 | 513.224 | 0,23 |
| Terumo Corp | 44.600 | JPY | 737.532 | 839.166 | 0,37 |
| Tokio Marine Holdings Inc | 25.300 | JPY | 553.524 | 890.495 | 0,41 |
| **Total Japó** | | | **17.320.235** | **20.808.329** | **9,29** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 3.718 | AUD | 204.353 | 374.722 | 0,17 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **204.353** | **374.722** | **0,17** |

# PACIFIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SINGAPUR | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd | 27.520 | SGD | 602.162 | 851.727 | 0,38 |
| Singapore Exchange Ltd | 67.500 | SGD | 433.512 | 608.758 | 0,27 |
| **Total Singapur** | | | **1.035.674** | **1.460.485** | **0,65** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| HD Hyundai Electric Co Ltd | 1.572 | KRW | 374.698 | 393.764 | 0,18 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 56.157 | KRW | 2.514.684 | 1.959.003 | 0,88 |
| SK Hynix Inc | 9.083 | KRW | 686.045 | 1.035.735 | 0,46 |
| **Total Corea del Sud** | | | **3.575.427** | **3.388.502** | **1,52** |
| TAIWAN | | | | | |
| ASE Technology Holding Co Ltd | 108.000 | TWD | 404.743 | 515.367 | 0,23 |
| Delta Electronics Inc | 82.000 | TWD | 581.360 | 1.039.837 | 0,46 |
| Eclat Textile Co Ltd | 20.000 | TWD | 218.381 | 299.865 | 0,13 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 190.000 | TWD | 1.877.344 | 6.016.449 | 2,69 |
| Voltronic Power Technology Corp | 5.912 | TWD | 124.228 | 323.911 | 0,15 |
| Wiwynn Corp | 5.000 | TWD | 329.932 | 385.878 | 0,17 |
| **Total Taiwan** | | | **3.535.988** | **8.581.307** | **3,83** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Yum China Holdings Inc | 21.046 | HKD | 922.681 | 979.076 | 0,44 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **922.681** | **979.076** | **0,44** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **48.562.540** | **60.595.581** | **27,04** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF[1] | 173.530 | USD | 8.650.716 | 9.128.130 | 4,07 |
| iShares MSCI Australia UCITS ETF[1] | 227.796 | EUR | 9.367.109 | 10.931.930 | 4,88 |
| **Total Irlanda** | | | **18.017.825** | **20.060.060** | **8,95** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **18.017.825** | **20.060.060** | **8,95** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **66.580.365** | **80.655.641** | **35,99** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# PACIFIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| VIETNAM | | | | | |
| Masan Group Corp | 109.760 | VND | 383.486 | 291.145 | 0,13 |
| **Total Vietnam** | | | **383.486** | **291.145** | **0,13** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS** | | | **383.486** | **291.145** | **0,13** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **383.486** | **291.145** | **0,13** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| XINA | | | | | |
| Midea Group Co Ltd | 59.600 | HKD | 664.389 | 559.788 | 0,25 |
| **Total Xina** | | | **664.389** | **559.788** | **0,25** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **664.389** | **559.788** | **0,25** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR[1] | 151.696 | EUR | 21.595.345 | 30.442.409 | 13,59 |
| Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund[1] | 2.176.368 | EUR | 38.167.329 | 42.482.695 | 18,96 |
| Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund[1] | 562.402 | EUR | 18.941.944 | 25.263.107 | 11,28 |
| Robeco Asia-Pacific Equites[1] | 247.357 | EUR | 30.600.937 | 42.928.892 | 19,16 |
| **Total Luxemburg** | | | **109.305.555** | **141.117.103** | **62,99** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **109.305.555** | **141.117.103** | **62,99** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **109.969.944** | **141.676.891** | **63,24** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **176.933.795** | **222.623.677** | **99,36** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **1.431.505** | **0,64** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **224.055.182** | **100,00** |

[1] OICVM.

# PACIFIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 80.655.641 | 35,44 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 291.145 | 0,13 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 141.676.891 | 62,25 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 203.022 | 0,09 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 1.620.393 | 0,71 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.993.943 | 0,88 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.146.031 | 0,50 |
| **TOTAL** | **227.587.066** | **100,00** |

# PACIFIC COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 71,94 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 8,30 |
| Bancs i institucions financeres | 3,89 |
| Societats de cartera i financeres | 3,20 |
| Programari per a Internet | 3,18 |
| Assegurances | 1,30 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,17 |
| Químiques | 0,92 |
| Lleure | 0,83 |
| Indústria de l'automòbil | 0,71 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 0,63 |
| Alimentació o destil·leries | 0,47 |
| Immobiliàries | 0,46 |
| Arts gràfiques i edició | 0,40 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,40 |
| Mineria i indústries pesants | 0,37 |
| Tèxtil | 0,32 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,27 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,25 |
| Oci | 0,24 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,11 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,36** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,64** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EMERGING MARKETS COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | 1.000.000 | HKD | 736.632 | 1.044.293 | 0,21 |
| **Total Bermudes** | | | **736.632** | **1.044.293** | **0,21** |
| BRASIL | | | | | |
| CCR SA | 300.000 | BRL | 565.969 | 476.931 | 0,10 |
| CPFL Energia SA | 100.000 | BRL | 552.916 | 493.814 | 0,10 |
| Itau Unibanco Holding SA | 200.000 | USD | 1.158.855 | 957.991 | 0,19 |
| Petroleo Brasileiro SA | 120.000 | USD | 1.050.631 | 1.372.091 | 0,27 |
| Sendas Distribuidora S/A | 500.000 | BRL | 1.183.055 | 440.040 | 0,09 |
| **Total Brasil** | | | **4.511.426** | **3.740.867** | **0,75** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 500.000 | HKD | 9.340.608 | 5.122.009 | 1,03 |
| Baidu Inc | 20.000 | USD | 2.138.804 | 1.628.392 | 0,33 |
| China Resources Land Ltd | 500.000 | HKD | 1.795.441 | 1.401.715 | 0,28 |
| China State Construction International Holdings Ltd | 700.000 | HKD | 753.072 | 1.066.920 | 0,21 |
| Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd | 500.000 | HKD | 694.994 | 418.339 | 0,08 |
| ENN Energy Holdings Ltd | 200.000 | HKD | 1.376.871 | 1.388.661 | 0,28 |
| Full Truck Alliance Co Ltd | 100.000 | USD | 897.201 | 1.044.906 | 0,21 |
| NetEase Inc | 100.000 | HKD | 1.362.751 | 1.720.597 | 0,34 |
| Nexteer Automotive Group Ltd | 600.000 | HKD | 688.299 | 247.647 | 0,05 |
| NU Holdings Ltd | 150.000 | USD | 1.029.850 | 1.500.724 | 0,30 |
| Pagseguro Digital Ltd | 100.000 | USD | 1.074.206 | 604.539 | 0,12 |
| Tencent Holdings Ltd | 50.000 | HKD | 2.309.185 | 2.592.085 | 0,52 |
| Trip.com Group Ltd | 30.000 | USD | 1.341.686 | 1.989.184 | 0,40 |
| Vipshop Holdings Ltd | 100.000 | USD | 859.426 | 1.300.821 | 0,26 |
| WH Group Ltd | 1.000.730 | HKD | 858.046 | 747.712 | 0,15 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd[1] | 2.001.162 | HKD | 1.646.902 | 781.187 | 0,16 |
| Yadea Group Holdings Ltd | 500.000 | HKD | 850.464 | 804.354 | 0,16 |
| **Total Illes Caiman** | | | **29.017.806** | **24.359.792** | **4,88** |
| XINA | | | | | |
| China Merchants Bank Co Ltd - H | 300.000 | HKD | 1.068.477 | 1.491.847 | 0,30 |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai | 400.000 | CNH | 2.318.974 | 2.405.280 | 0,48 |
| Haier Smart Home Co Ltd | 400.000 | CNH | 1.031.850 | 1.506.674 | 0,30 |
| Henan Mingtai Al Industrial Co Ltd | 400.000 | CNH | 926.171 | 636.645 | 0,13 |
| PICC Property & Casualty Co Ltd | 2.000.000 | HKD | 1.893.429 | 3.048.342 | 0,61 |

[1]1.437.600 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| XINA (continuació) | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A | 300.000 | CNH | 2.406.369 | 2.089.736 | 0,42 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H | 200.000 | HKD | 973.461 | 1.144.993 | 0,23 |
| Weichai Power Co Ltd | 1.000.000 | CNH | 1.682.845 | 1.812.560 | 0,36 |
| Xiamen Xiangyu Co Ltd | 500.000 | CNH | 754.839 | 429.325 | 0,09 |
| **Total Xina** | | | **13.056.415** | **14.565.402** | **2,92** |
| GRÈCIA | | | | | |
| Alpha Services and Holdings SA | 1.000.000 | EUR | 1.111.194 | 1.617.000 | 0,32 |
| National Bank of Greece SA | 235.312 | EUR | 973.347 | 1.802.490 | 0,36 |
| Piraeus Financial Holdings SA | 200.000 | EUR | 800.660 | 770.000 | 0,15 |
| **Total Grècia** | | | **2.885.201** | **4.189.490** | **0,83** |
| HONG KONG | | | | | |
| China Overseas Land & Investment Ltd | 500.000 | HKD | 1.216.176 | 770.788 | 0,15 |
| **Total Hong Kong** | | | **1.216.176** | **770.788** | **0,15** |
| HONGRIA | | | | | |
| OTP Bank Nyrt | 30.000 | HUF | 1.194.936 | 1.581.807 | 0,32 |
| Richter Gedeon Nyrt | 40.000 | HUF | 813.775 | 1.011.268 | 0,20 |
| **Total Hongria** | | | **2.008.711** | **2.593.075** | **0,52** |
| ÍNDIA | | | | | |
| Axis Bank Ltd | 100.000 | INR | 1.246.113 | 1.200.936 | 0,24 |
| Axis Bank Ltd | 15.000 | USD | 546.224 | 901.014 | 0,18 |
| HDFC Bank Ltd | 250.000 | INR | 3.798.555 | 4.999.249 | 1,00 |
| ICICI Bank Ltd | 220.000 | USD | 2.477.963 | 6.343.987 | 1,27 |
| Infosys Ltd[1] | 250.000 | USD | 3.213.825 | 5.292.129 | 1,06 |
| Mahanagar Gas Ltd | 100.000 | INR | 1.188.873 | 1.448.749 | 0,29 |
| Mahindra & Mahindra Ltd | 110.000 | INR | 1.790.940 | 3.731.069 | 0,75 |
| Petronet LNG Ltd | 300.000 | INR | 1.075.743 | 1.171.497 | 0,23 |
| **Total Índia** | | | **15.338.236** | **25.088.630** | **5,02** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | 12.000.028 | IDR | 2.615.545 | 2.937.607 | 0,59 |
| Bukalapak.com PT Tbk | 30.000.000 | IDR | 949.806 | 225.000 | 0,05 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 12.000.000 | IDR | 2.700.222 | 1.951.200 | 0,39 |
| **Total Indonèsia** | | | **6.265.573** | **5.113.807** | **1,03** |

[1]98.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG | | | | | |
| Ternium SA | 30.000 | USD | 943.242 | 842.492 | 0,17 |
| **Total Luxemburg** | | | **943.242** | **842.492** | **0,17** |
| MÈXIC | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 10.000 | USD | 929.210 | 825.592 | 0,17 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV | 3.000 | USD | 449.707 | 746.393 | 0,15 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV | 200.000 | MXN | 1.084.853 | 1.248.075 | 0,25 |
| **Total Mèxic** | | | **2.463.770** | **2.820.060** | **0,57** |
| POLÒNIA | | | | | |
| KGHM Polska Miedz SA | 30.000 | PLN | 947.783 | 806.597 | 0,16 |
| **Total Polònia** | | | **947.783** | **806.597** | **0,16** |
| RÚSSIA | | | | | |
| Mobile TeleSystems PJSC[1] | 100.000 | USD | 826.548 | - | - |
| Novatek PJSC[1] | 10.000 | USD | 1.026.343 | - | - |
| Sberbank of Russia PJSC[1] | 100.000 | USD | 1.434.606 | - | - |
| **Total Rússia** | | | **3.287.497** | **-** | **-** |
| SUD-ÀFRICA | | | | | |
| Absa Group Ltd | 100.000 | ZAR | 895.934 | 971.088 | 0,19 |
| Foschini Group Ltd | 100.000 | ZAR | 834.712 | 859.777 | 0,17 |
| Impala Platinum Holdings Ltd | 150.000 | ZAR | 1.825.798 | 673.620 | 0,13 |
| Naspers Ltd | 30.000 | ZAR | 4.788.551 | 6.407.213 | 1,28 |
| **Total Sud-Àfrica** | | | **8.344.995** | **8.911.698** | **1,77** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Coway Co Ltd | 20.000 | KRW | 954.264 | 877.356 | 0,18 |
| Doosan Bobcat Inc | 30.000 | KRW | 834.053 | 824.242 | 0,17 |
| Hana Financial Group Inc | 30.000 | KRW | 1.174.097 | 1.117.350 | 0,22 |
| HL Mando Co Ltd | 30.000 | KRW | 1.139.326 | 799.653 | 0,16 |
| Hyundai Mobis Co Ltd | 7.000 | KRW | 1.391.713 | 1.085.548 | 0,22 |
| Hyundai Motor Co | 15.000 | KRW | 1.886.645 | 2.085.196 | 0,42 |
| Hyundai Motor Co / preference | 10.000 | KRW | 638.387 | 1.022.926 | 0,20 |
| LG Chem Ltd | 3.000 | KRW | 1.022.468 | 491.791 | 0,10 |
| LG Chem Ltd / preference | 3.000 | KRW | 575.913 | 312.386 | 0,06 |
| LG Energy Solution Ltd | 3.000 | KRW | 965.824 | 684.574 | 0,14 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 150.000 | KRW | 5.998.077 | 5.232.661 | 1,05 |
| Samsung Electronics Co Ltd / preference | 50.000 | KRW | 1.775.399 | 1.449.145 | 0,29 |
| SK Hynix Inc | 20.000 | KRW | 1.341.132 | 2.280.601 | 0,46 |
| SK Telecom Co Ltd | 20.000 | KRW | 803.764 | 723.917 | 0,15 |
| **Total Corea del Sud** | | | **20.501.062** | **18.987.346** | **3,82** |

[1]Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

# EMERGING MARKETS COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TAIWAN | | | | | |
| Asustek Computer Inc | 50.000 | TWD | 885.924 | 907.254 | 0,18 |
| Delta Electronics Inc | 1 | TWD | - | 13 | - |
| Fubon Financial Holding Co Ltd | 600.138 | TWD | 728.551 | 1.596.309 | 0,32 |
| Giant Manufacturing Co Ltd | 150.439 | TWD | 802.879 | 627.040 | 0,13 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 700.000 | TWD | 3.733.533 | 3.793.972 | 0,76 |
| Macronix International Co Ltd | 1.000.000 | TWD | 1.219.158 | 583.235 | 0,12 |
| Mega Financial Holding Co Ltd | 1.000.523 | TWD | 632.583 | 1.140.555 | 0,23 |
| Merida Industry Co Ltd | 200.000 | TWD | 1.025.179 | 889.580 | 0,18 |
| Micro-Star International Co Ltd | 300.000 | TWD | 1.214.637 | 1.621.569 | 0,32 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 470.000 | TWD | 4.129.123 | 14.882.795 | 2,98 |
| Tripod Technology Corp | 200.000 | TWD | 538.969 | 1.163.524 | 0,23 |
| Wiwynn Corp | 20.000 | TWD | 640.443 | 1.543.510 | 0,31 |
| Ya Hsin Industrial Co Ltd[1] | 158.125 | TWD | 131.085 | - | - |
| **Total Taiwan** | | | **15.682.064** | **28.749.356** | **5,76** |
| TAILÀNDIA | | | | | |
| Kasikornbank PCL | 200.000 | THB | 913.843 | 880.891 | 0,18 |
| **Total Tailàndia** | | | **913.843** | **880.891** | **0,18** |
| TURQUIA | | | | | |
| KOC Holding AS | 200.000 | TRY | 775.290 | 975.530 | 0,20 |
| Turkiye Is Bankasi AS | 2.500.000 | TRY | 909.353 | 924.460 | 0,19 |
| **Total Turquia** | | | **1.684.643** | **1.899.990** | **0,39** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **129.805.075** | **145.364.574** | **29,13** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Axiom Investors Icav-Axiom Emerging Markets Equity Fund[2] | 1.649.643 | USD | 17.757.698 | 19.490.004 | 3,90 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[3,4] | 2.155.565 | USD | 61.348.986 | 71.068.073 | 14,24 |
| iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF[3] | 981.148 | USD | 44.795.757 | 47.451.368 | 9,50 |
| **Total Irlanda** | | | **123.902.441** | **138.009.445** | **27,64** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **123.902.441** | **138.009.445** | **27,64** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **253.707.516** | **283.374.019** | **56,77** |

[1] Aquest valor es va retirar de la llista el maig del 2007.
[2] OICVM.
[3] Fons cotitzats (ETF).
[4] 913.074 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>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** | | | | | |
| EMIRATS ÀRABS UNITS | | | | | |
| Alef Education Holding Plc | 1.554.243 | AED | 532.770 | 469.937 | 0,09 |
| Dubai Electricity & Water Authority PJSC | 1.000.000 | AED | 618.785 | 746.691 | 0,15 |
| Emaar Properties PJSC | 850.000 | AED | 1.340.255 | 2.871.737 | 0,58 |
| Emirates NBD Bank PJSC | 150.000 | AED | 738.935 | 845.943 | 0,17 |
| Talabat Holding Plc | 2.231.268 | AED | 923.074 | 821.301 | 0,16 |
| **Total Emirats Àrabs Units** | | | **4.153.819** | **5.755.609** | **1,15** |
| VIETNAM | | | | | |
| Vincom Retail JSC | 500.000 | VND | 580.821 | 324.939 | 0,06 |
| Vinhomes JSC | 500.000 | VND | 987.178 | 757.875 | 0,15 |
| **Total Vietnam** | | | **1.567.999** | **1.082.814** | **0,21** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS** | | | **5.721.818** | **6.838.423** | **1,36** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **5.721.818** | **6.838.423** | **1,36** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| RÚSSIA | | | | | |
| LUKOIL PJSC[1] | 20.000 | USD | 981.560 | - | - |
| **Total Rússia** | | | **981.560** | **-** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **981.560** | **-** | **-** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund[2] | 13.434.387 | EUR | 52.954.041 | 59.889.154 | 12,00 |
| Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund[2] | 5.657.738 | EUR | 68.268.411 | 74.682.141 | 14,96 |
| **Total Irlanda** | | | **121.222.452** | **134.571.295** | **26,96** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund[2] | 717.507 | EUR | 80.701.575 | 75.058.509 | 15,03 |
| **Total Luxemburg** | | | **80.701.575** | **75.058.509** | **15,03** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **201.924.027** | **209.629.804** | **41,99** |

[1]Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.
[2] OICVM.

# EMERGING MARKETS COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **202.905.587** | **209.629.804** | **41,99** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **462.334.921** | **499.842.246** | **100,12** |
| **TRESORERIA I ALTRES PASSIUS NETS** | | | | **(611.988)** | **(0,12)** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **499.230.258** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 283.374.019 | 56,20 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 6.838.423 | 1,36 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 209.629.804 | 41,58 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 452.510 | 0,09 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.726.125 | 0,34 |
| **ALTRES ACTIUS** | 2.177.815 | 0,43 |
| **TOTAL** | **504.198.696** | **100,00** |

# EMERGING MARKETS COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 69,63 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 5,97 |
| Bancs i institucions financeres | 5,96 |
| Programari per a Internet | 3,63 |
| Indústria de l'automòbil | 1,96 |
| Societats de cartera i financeres | 1,59 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,49 |
| Arts gràfiques i edició | 1,28 |
| Assegurances | 1,26 |
| Immobiliàries | 1,16 |
| Petroli | 1,00 |
| Difusió de notícies | 0,54 |
| Mecànica i maquinària | 0,53 |
| Serveis públics | 0,53 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,50 |
| Alimentació o destil·leries | 0,40 |
| Lleure | 0,40 |
| Transport | 0,38 |
| Metalls no ferrosos | 0,29 |
| Oci | 0,23 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,21 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 0,20 |
| Cases de comerç | 0,18 |
| Mineria i indústries pesants | 0,17 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,17 |
| Químiques | 0,16 |
| Metalls preciosos | 0,13 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,09 |
| Indústria rellotgera | 0,08 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **100,12** |
| **TRESORERIA I ALTRES PASSIUS NETS** | **(0,12)** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EURO FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.437% 04/04/2025 | 12.000.000 | EUR | 11.990.278 | 12.014.020 | 0,77 |
| Commonwealth Bank of Australia 3.246% 24/10/2025 EMTN | 6.000.000 | EUR | 6.000.000 | 6.034.163 | 0,38 |
| Westpac Banking Corp 3.457% 04/04/2025 EMTN | 12.500.000 | EUR | 12.525.960 | 12.516.389 | 0,80 |
| **Total Austràlia** | | | **30.516.238** | **30.564.572** | **1,95** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025 | 24.000.000 | EUR | 24.420.005 | 23.805.120 | 1,52 |
| **Total Àustria** | | | **24.420.005** | **23.805.120** | **1,52** |
| BÈLGICA | | | | | |
| European Union 0.8% 04/07/2025 | 11.950.000 | EUR | 11.715.091 | 11.847.947 | 0,76 |
| **Total Bèlgica** | | | **11.715.091** | **11.847.947** | **0,76** |
| FRANÇA | | | | | |
| Ayvens SA 4.75% 13/10/2025 EMTN | 5.600.000 | EUR | 5.597.704 | 5.680.528 | 0,36 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.01% 07/03/2025 EMTN | 9.000.000 | EUR | 8.983.080 | 8.948.970 | 0,57 |
| Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.05% 25/03/2025 EMTN | 2.900.000 | EUR | 2.852.016 | 2.880.628 | 0,18 |
| Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.125% 09/04/2025 EMTN | 3.500.000 | EUR | 3.494.750 | 3.474.450 | 0,22 |
| Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.625% 10/02/2025 | 1.800.000 | EUR | 1.711.710 | 1.795.410 | 0,11 |
| Dexia SA 0.5% 17/01/2025 EMTN | 1.800.000 | EUR | 1.845.108 | 1.797.732 | 0,11 |
| French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2025[1] | 80.000.000 | EUR | 76.385.210 | 79.669.600 | 5,08 |
| French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2026 | 20.000.000 | EUR | 18.932.000 | 19.493.200 | 1,24 |
| French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025 | 25.000.000 | EUR | 24.175.000 | 24.707.250 | 1,58 |
| RCI Banque SA 0.5% 14/07/2025 EMTN | 2.800.000 | EUR | 2.788.800 | 2.761.528 | 0,18 |
| **Total França** | | | **146.765.378** | **151.209.296** | **9,63** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Bundesschatzanweisungen 2.5% 13/03/2025 | 50.000.000 | EUR | 49.472.200 | 49.982.000 | 3,19 |
| Bundesschatzanweisungen 2.5% 19/03/2026 | 20.000.000 | EUR | 19.859.800 | 20.085.200 | 1,28 |
| Bundesschatzanweisungen 3.1% 18/09/2025 | 20.000.000 | EUR | 20.008.200 | 20.104.400 | 1,28 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 19/11/2025 EMTN | 14.200.000 | EUR | 14.192.474 | 14.220.590 | 0,91 |
| Volkswagen Financial Services AG 0% 12/02/2025 EMTN | 6.000.000 | EUR | 5.837.520 | 5.976.240 | 0,38 |
| Volkswagen Financial Services AG 0.25% 31/01/2025 EMTN | 6.000.000 | EUR | 5.991.600 | 5.982.480 | 0,38 |
| **Total Alemanya** | | | **115.361.794** | **116.350.910** | **7,42** |

[1]75.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EURO FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| HONG KONG | | | | | |
| Hong Kong Government International Bond 3.875% 11/01/2025 EMTN | 3.300.000 | EUR | 3.297.195 | 3.300.231 | 0,21 |
| **Total Hong Kong** | | | **3.297.195** | **3.300.231** | **0,21** |
| ITÀLIA | | | | | |
| AMCO - Asset Management Co SpA 1.375% 27/01/2025 EMTN | 33.018.000 | EUR | 33.553.606 | 32.976.728 | 2,10 |
| Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN | 25.083.000 | EUR | 27.003.725 | 24.988.186 | 1,59 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025 | 17.220.000 | EUR | 16.585.741 | 17.155.769 | 1,09 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.2% 28/01/2026 | 20.000.000 | EUR | 19.948.200 | 20.166.200 | 1,29 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 93.870.000 | EUR | 93.365.867 | 94.018.315 | 6,00 |
| **Total Itàlia** | | | **190.457.139** | **189.305.198** | **12,07** |
| LETÒNIA | | | | | |
| Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN | 100.000 | EUR | 105.500 | 98.524 | 0,01 |
| **Total Letònia** | | | **105.500** | **98.524** | **0,01** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| European Financial Stability Facility 0.4% 17/02/2025 EMTN | 3.000.000 | EUR | 2.844.360 | 2.990.550 | 0,19 |
| European Stability Mechanism 1% 23/09/2025 EMTN | 9.200.000 | EUR | 8.854.172 | 9.100.732 | 0,58 |
| Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025 EMTN | 4.570.000 | EUR | 4.792.766 | 4.555.010 | 0,29 |
| Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025 | 7.000.000 | EUR | 6.997.970 | 6.969.690 | 0,44 |
| Simon International Finance SCA 1.25% 13/05/2025 | 1.500.000 | EUR | 1.553.907 | 1.491.225 | 0,10 |
| Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN | 3.500.000 | EUR | 3.489.059 | 3.475.395 | 0,22 |
| **Total Luxemburg** | | | **28.532.234** | **28.582.602** | **1,82** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV 3.75% 20/04/2025 EMTN | 3.600.000 | EUR | 3.596.256 | 3.606.588 | 0,23 |
| **Total Països Baixos** | | | **3.596.256** | **3.606.588** | **0,23** |
| PORTUGAL | | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.633% 23/07/2025 | 4.000.000 | EUR | 4.156.832 | 4.023.692 | 0,26 |
| **Total Portugal** | | | **4.156.832** | **4.023.692** | **0,26** |
| ESPANYA | | | | | |
| Autonomous Community of Madrid Spain 1.826% 30/04/2025 | 1.000.000 | EUR | 1.064.100 | 996.180 | 0,06 |
| Banco de Sabadell SA 1.125% 27/03/2025 EMTN | 7.500.000 | EUR | 7.699.305 | 7.463.100 | 0,48 |
| Spain Government Bond 0% 31/01/2025[1] | 20.000.000 | EUR | 19.263.900 | 19.960.200 | 1,27 |
| Spain Government Bond 0% 31/05/2025 | 45.000.000 | EUR | 43.331.888 | 44.513.100 | 2,84 |
| **Total Espanya** | | | **71.359.193** | **72.932.580** | **4,65** |

[1]15.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EURO FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT | | | | | |
| Nationwide Building Society 3.381% 07/06/2025 EMTN | 4.000.000 | EUR | 4.000.000 | 4.004.920 | 0,26 |
| **Total Regne Unit** | | | **4.000.000** | **4.004.920** | **0,26** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| American Tower Corp 1.375% 04/04/2025 | 3.900.000 | EUR | 4.083.474 | 3.882.528 | 0,25 |
| Kraft Heinz Foods Co 3.532% 09/05/2025 | 800.000 | EUR | 800.000 | 800.368 | 0,05 |
| Metropolitan Life Global Funding I 1.75% 25/05/2025 EMTN | 4.000.000 | EUR | 3.997.920 | 3.980.640 | 0,25 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **8.881.394** | **8.663.536** | **0,55** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **643.164.249** | **648.295.716** | **41,34** |
| **2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ITÀLIA | | | | | |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2025 | 40.000.000 | EUR | 38.637.896 | 39.875.600 | 2,54 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 35.000.000 | EUR | 34.764.752 | 34.825.350 | 2,22 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025 | 35.000.000 | EUR | 34.486.259 | 34.919.150 | 2,23 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2025 | 45.000.000 | EUR | 44.416.131 | 44.715.600 | 2,85 |
| **Total Itàlia** | | | **152.305.038** | **154.335.700** | **9,84** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **152.305.038** | **154.335.700** | **9,84** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **795.469.287** | **802.631.416** | **51,18** |
| **B) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | | | |
| BÈLGICA | | | | | |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 08/05/2025 | 50.000.000 | EUR | 49.310.623 | 49.561.000 | 3,16 |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/01/2025 | 20.000.000 | EUR | 19.862.288 | 19.990.800 | 1,28 |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/03/2025 | 40.000.000 | EUR | 39.698.354 | 39.789.200 | 2,54 |
| **Total Bèlgica** | | | **108.871.265** | **109.341.000** | **6,98** |
| FRANÇA | | | | | |
| France Treasury Bill BTF 0% 07/05/2025 | 60.000.000 | EUR | 59.221.534 | 59.465.400 | 3,79 |
| France Treasury Bill BTF 0% 12/02/2025 | 30.000.000 | EUR | 29.628.752 | 29.906.400 | 1,91 |
| France Treasury Bill BTF 0% 19/03/2025 | 30.000.000 | EUR | 29.791.103 | 29.829.000 | 1,90 |
| France Treasury Bill BTF 0% 21/05/2025 | 55.000.000 | EUR | 54.254.645 | 54.468.150 | 3,48 |
| France Treasury Bill BTF 0% 24/04/2025[1] | 55.000.000 | EUR | 54.317.267 | 54.561.100 | 3,48 |

[1]20.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EURO FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA (continuació) | | | | | |
| France Treasury Bill BTF 0% 26/02/2025 | 20.000.000 | EUR | 19.373.061 | 19.917.400 | 1,27 |
| France Treasury Bill BTF 0% 26/03/2025 | 55.000.000 | EUR | 54.527.356 | 54.674.400 | 3,49 |
| France Treasury Bill BTF 0% 29/01/2025[1] | 40.000.000 | EUR | 38.728.122 | 39.917.600 | 2,55 |
| **Total França** | | | **339.841.840** | **342.739.450** | **21,87** |
| ALEMANYA | | | | | |
| German Treasury Bill 0% 14/05/2025 | 25.000.000 | EUR | 24.705.631 | 24.772.750 | 1,58 |
| German Treasury Bill 0% 15/01/2025 | 25.000.000 | EUR | 24.251.163 | 24.976.500 | 1,59 |
| German Treasury Bill 0% 19/02/2025 | 35.000.000 | EUR | 34.607.978 | 34.878.200 | 2,23 |
| **Total Alemanya** | | | **83.564.772** | **84.627.450** | **5,40** |
| PORTUGAL | | | | | |
| Portugal Treasury Bill 0% 17/01/2025 | 35.000.000 | EUR | 34.741.523 | 34.958.000 | 2,23 |
| **Total Portugal** | | | **34.741.523** | **34.958.000** | **2,23** |
| ESPANYA | | | | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025 | 40.000.000 | EUR | 39.533.396 | 39.902.000 | 2,55 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/03/2025 | 20.000.000 | EUR | 19.887.448 | 19.908.600 | 1,27 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 08/08/2025 | 40.000.000 | EUR | 39.194.595 | 39.415.200 | 2,52 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 10/01/2025 | 30.000.000 | EUR | 29.629.208 | 29.982.000 | 1,91 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 11/04/2025 | 20.000.000 | EUR | 19.353.757 | 19.858.200 | 1,27 |
| **Total Espanya** | | | **147.598.404** | **149.066.000** | **9,52** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | **714.617.804** | **720.731.900** | **46,00** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **1.510.087.091** | **1.523.363.316** | **97,18** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **44.143.757** | **2,82** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **1.567.507.073** | **100,00** |

[1]35.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EURO FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 802.631.416 | 50,86 |
| **INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | 720.731.900 | 45,67 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 32.330.718 | 2,05 |
| **ALTRES ACTIUS** | 22.286.022 | 1,42 |
| **TOTAL** | **1.577.980.056** | **100,00** |

# EURO FIXED INCOME
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Estats, províncies i ens locals | 84,04 |
| Bancs i institucions financeres | 6,79 |
| Societats de cartera i financeres | 4,42 |
| Supranacional | 1,53 |
| Immobiliàries | 0,35 |
| Alimentació o destil·leries | 0,05 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,18** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,82** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Burgundy Diamond Mines Ltd | 2.299.901 | AUD | 353.259 | 122.390 | - |
| **Total Austràlia** | | | **353.259** | **122.390** | **-** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Lear Corp | 91 | USD | - | 8.322 | - |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **-** | **8.322** | **-** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **353.259** | **130.712** | **-** |
| **2) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| ANGOLA | | | | | |
| Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028 | 616.000 | USD | 518.941 | 558.070 | 0,02 |
| Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025 | 200.000 | USD | 176.207 | 193.281 | 0,01 |
| **Total Angola** | | | **695.148** | **751.351** | **0,03** |
| ARGENTINA | | | | | |
| Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030 | 1.435.000 | USD | 664.328 | 1.025.318 | 0,03 |
| Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2035 | 1.000.000 | USD | 386.417 | 640.753 | 0,02 |
| Provincia de Cordoba 6.99% 01/06/2027 | 1.300.000 | USD | 1.160.738 | 1.176.127 | 0,03 |
| Telecom Argentina SA 9.5% 18/07/2031[1] | 880.000 | USD | 815.752 | 872.250 | 0,03 |
| Transportadora de Gas del Sur SA 8.5% 24/07/2031 | 1.100.000 | USD | 994.807 | 1.101.190 | 0,03 |
| YPF SA 6.95% 21/07/2027[2] | 2.250.000 | USD | 1.735.860 | 2.115.217 | 0,06 |
| YPF SA 8.5% 28/07/2025 | 3.000.000 | USD | 2.567.991 | 2.908.508 | 0,09 |
| YPF SA 9.5% 17/01/2031 | 6.000.000 | USD | 5.640.579 | 6.141.149 | 0,18 |
| **Total Argentina** | | | **13.966.472** | **15.980.512** | **0,47** |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual | 600.000 | EUR | 576.600 | 579.558 | 0,02 |
| **Total Austràlia** | | | **576.600** | **579.558** | **0,02** |

[1]600 000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]498.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Ams-OSRAM AG 10.5% 30/03/2029 | 1.500.000 | EUR | 1.491.750 | 1.476.180 | 0,04 |
| AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 5% / perpetual | 600.000 | EUR | 600.000 | 467.670 | 0,01 |
| Benteler International AG 9.375% 15/05/2028 | 750.000 | EUR | 765.750 | 790.095 | 0,02 |
| Erste Group Bank AG 7% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.060.040 | 0,03 |
| LD Celulose International GmbH 7.95% 26/01/2032 | 570.000 | USD | 509.154 | 549.881 | 0,02 |
| Lenzing AG 5.75% / perpetual | 1.200.000 | EUR | 1.143.000 | 1.168.704 | 0,03 |
| Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031 | 530.000 | USD | 436.055 | 450.590 | 0,01 |
| **Total Àustria** | | | **5.945.709** | **5.963.160** | **0,16** |
| AZERBAIDJAN | | | | | |
| State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030 | 1.769.000 | USD | 1.687.500 | 1.761.893 | 0,05 |
| **Total Azerbaidjan** | | | **1.687.500** | **1.761.893** | **0,05** |
| BAHRAIN | | | | | |
| Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029 | 600.000 | USD | 551.964 | 585.769 | 0,02 |
| Bapco Energies BSC Closed 7.5% 25/10/2027 | 2.825.000 | USD | 2.690.163 | 2.798.291 | 0,08 |
| Bapco Energies BSC Closed 8.375% 07/11/2028 | 788.000 | USD | 786.966 | 811.104 | 0,02 |
| **Total de Bahrain** | | | **4.029.093** | **4.195.164** | **0,12** |
| BÈLGICA | | | | | |
| Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029 | 348.000 | EUR | 348.000 | 357.452 | 0,01 |
| **Total Bèlgica** | | | **348.000** | **357.452** | **0,01** |
| BERMUDES | | | | | |
| Paratus Energy Services Ltd 9.5% 27/06/2029 | 10.100.000 | USD | 9.256.142 | 9.460.545 | 0,28 |
| **Total Bermudes** | | | **9.256.142** | **9.460.545** | **0,28** |
| BRASIL | | | | | |
| Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030 | 589.000 | USD | 532.256 | 567.966 | 0,02 |
| Brazilian Government International Bond 6.125% 22/01/2032 | 1.080.000 | USD | 992.266 | 996.437 | 0,03 |
| BRF SA 4.875% 24/01/2030 | 2.150.000 | USD | 1.790.650 | 1.913.303 | 0,06 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA 6.5% 11/01/2035 | 1.800.000 | USD | 1.607.898 | 1.611.361 | 0,05 |
| Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030 | 3.813.000 | USD | 3.148.147 | 3.275.645 | 0,10 |
| Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026 | 1.500.000 | USD | 1.295.560 | 859.005 | 0,03 |
| MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031 | 3.200.000 | USD | 2.481.885 | 2.362.743 | 0,07 |
| **Total Brasil** | | | **11.848.662** | **11.586.460** | **0,36** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| CANADÀ | | | | | |
| Methanex Corp 5.25% 15/12/2029 | 2.965.000 | USD | 2.629.210 | 2.755.202 | 0,08 |
| **Total Canadà** | | | **2.629.210** | **2.755.202** | **0,08** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025 | 1.250.000 | USD | 720.957 | 113.798 | - |
| Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030 | 920.000 | USD | 727.546 | 88.597 | - |
| Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026 | 710.000 | USD | 644.171 | 69.269 | - |
| CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028 | 1.700.000 | USD | 1.491.543 | 1.531.067 | 0,05 |
| DP World Salaam 6% / perpetual | 3.730.000 | USD | 3.431.612 | 3.581.052 | 0,11 |
| Energuate Trust 5.875% 03/05/2027 | 500.000 | USD | 457.068 | 471.492 | 0,01 |
| Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030 | 1.600.000 | USD | 1.346.704 | 1.356.191 | 0,04 |
| IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028 | 2.400.000 | USD | 2.093.650 | 2.195.507 | 0,06 |
| Logan Group Co Ltd 5.75% 14/01/2025 | 750.000 | USD | 629.556 | 66.164 | - |
| Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/01/2028 | 1.230.000 | USD | 866.370 | 964.626 | 0,03 |
| MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual | 1.857.000 | USD | 1.752.818 | 1.843.299 | 0,05 |
| Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027 | 3.918.000 | USD | 3.417.037 | 3.651.478 | 0,11 |
| MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027 | 4.813.000 | USD | 4.142.003 | 4.490.057 | 0,13 |
| Sable International Finance Ltd 7.125% 15/10/2032 | 540.000 | USD | 483.351 | 509.540 | 0,01 |
| VLL International Inc 9.375% 29/07/2029 EMTN | 664.000 | USD | 610.014 | 637.741 | 0,02 |
| Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027 | 2.250.000 | USD | 1.873.602 | 2.104.679 | 0,06 |
| Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026[1] | 861.000 | USD | 780.186 | 822.652 | 0,02 |
| Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028 | 4.413.000 | USD | 3.794.334 | 4.085.445 | 0,12 |
| Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/05/2025 | 1.000.000 | USD | 296.002 | 69.744 | - |
| **Total Illes Caiman** | | | **29.558.524** | **28.652.398** | **0,82** |
| XILE | | | | | |
| Falabella SA 3.375% 15/01/2032 | 2.800.000 | USD | 2.355.383 | 2.215.610 | 0,07 |
| Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031 | 3.289.000 | USD | 2.590.026 | 2.436.623 | 0,07 |
| **Total Xile** | | | **4.945.409** | **4.652.233** | **0,14** |
| COLÒMBIA | | | | | |
| Banco Davivienda SA 6.65% / perpetual | 1.300.000 | USD | 845.714 | 1.074.324 | 0,03 |
| Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027 | 1.500.000 | USD | 1.369.119 | 1.388.213 | 0,04 |
| Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031 | 1.493.000 | USD | 1.150.208 | 1.402.915 | 0,04 |
| Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN | 586.000 | EUR | 565.549 | 586.990 | 0,02 |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030 | 3.057.000 | USD | 2.320.640 | 2.450.294 | 0,07 |
| Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031 | 1.545.000 | USD | 1.288.193 | 1.229.554 | 0,04 |
| Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051 | 2.000.000 | USD | 1.318.070 | 1.285.350 | 0,04 |
| Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030 | 789.000 | USD | 785.481 | 742.651 | 0,02 |

[1]500.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| COLÒMBIA (continuació) | | | | | |
| Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032 | 1.235.000 | USD | 1.132.256 | 1.159.612 | 0,03 |
| Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029[1] | 1.820.000 | USD | 1.755.580 | 1.861.128 | 0,05 |
| Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033 | 4.899.000 | USD | 4.608.893 | 4.800.736 | 0,14 |
| **Total Colòmbia** | | | **17.139.703** | **17.981.767** | **0,52** |
| COSTA RICA | | | | | |
| Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031 | 2.900.000 | USD | 2.645.542 | 2.823.964 | 0,08 |
| **Total Costa Rica** | | | **2.645.542** | **2.823.964** | **0,08** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Jyske Bank A/S 7% / perpetual | 1.500.000 | EUR | 1.500.000 | 1.576.005 | 0,05 |
| **Total Dinamarca** | | | **1.500.000** | **1.576.005** | **0,05** |
| REPÚBLICA DOMINICANA | | | | | |
| Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7% 30/06/2034 | 845.000 | USD | 788.835 | 832.955 | 0,02 |
| Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030 | 304.000 | USD | 247.860 | 268.938 | 0,01 |
| Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032 | 151.000 | USD | 120.550 | 129.886 | - |
| Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027 | 151.000 | USD | 140.675 | 144.918 | - |
| Dominican Republic International Bond 7.05% 03/02/2031[2] | 410.000 | USD | 394.422 | 405.043 | 0,01 |
| Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027 | 500.000 | USD | 522.061 | 494.906 | 0,01 |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028 | 1.000.000 | USD | 884.533 | 893.240 | 0,03 |
| **Total República Dominicana** | | | **3.098.936** | **3.169.886** | **0,08** |
| EQUADOR | | | | | |
| Ecuador Government International Bond 6.9% 31/07/2030 | 1.624.319 | USD | 994.008 | 1.089.509 | 0,03 |
| **Total Equador** | | | **994.008** | **1.089.509** | **0,03** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04/02/2028 | 440.000 | EUR | 440.000 | 432.357 | 0,01 |
| Huhtamaki Oyj 5.125% 24/11/2028 | 800.000 | EUR | 795.704 | 846.648 | 0,02 |
| PHM Group Holding Oy 4.75% 18/06/2026 | 500.000 | EUR | 491.875 | 496.125 | 0,01 |
| **Total Finlàndia** | | | **1.727.579** | **1.775.130** | **0,04** |

[1]217.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]236.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA | | | | | |
| Accor SA 2.625% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 948.750 | 991.990 | 0,03 |
| Air France-KLM 8.125% 31/05/2028 | 500.000 | EUR | 520.933 | 561.460 | 0,02 |
| Alstom SA 5.868% / perpetual | 700.000 | EUR | 700.000 | 732.690 | 0,02 |
| Altice France SA 5.5% 15/01/2028 | 390.000 | USD | 287.632 | 282.472 | 0,01 |
| Banijay Entertainment SAS 7% 01/05/2029 | 740.000 | EUR | 740.000 | 778.769 | 0,02 |
| Bertrand Franchise Finance SAS 6.5% 18/07/2030 | 1.000.000 | EUR | 1.013.813 | 1.043.960 | 0,03 |
| BNP Paribas SA 7.375% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.080.840 | 0,03 |
| CMA CGM SA 5.5% 15/07/2029 | 1.161.000 | EUR | 1.168.185 | 1.211.178 | 0,04 |
| Constellium SE 3.125% 15/07/2029 | 500.000 | EUR | 500.000 | 473.600 | 0,01 |
| Electricite de France SA 3.375% / perpetual | 2.600.000 | EUR | 2.383.940 | 2.414.906 | 0,07 |
| Electricite de France SA 5.625% EMTN / perpetual | 400.000 | EUR | 400.000 | 412.884 | 0,01 |
| Electricite de France SA 6% EMTN / perpetual | 2.000.000 | GBP | 2.423.659 | 2.406.422 | 0,07 |
| ELO SACA 5.875% 17/04/2028 EMTN | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 870.640 | 0,03 |
| Emeria SASU 7.75% 31/03/2028[1] | 1.000.000 | EUR | 993.545 | 901.450 | 0,03 |
| Eramet SA 6.5% 30/11/2029[2] | 600.000 | EUR | 596.934 | 578.988 | 0,02 |
| Eutelsat SA 9.75% 13/04/2029[3] | 1.160.000 | EUR | 1.160.000 | 1.089.553 | 0,03 |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2029 | 500.000 | EUR | 455.000 | 447.580 | 0,01 |
| Forvia SE 5.5% 15/06/2031 | 1.500.000 | EUR | 1.510.500 | 1.493.505 | 0,04 |
| Iliad Holding SASU 5.375% 15/04/2030 | 451.000 | EUR | 451.000 | 462.577 | 0,01 |
| Iliad Holding SASU 6.875% 15/04/2031 | 650.000 | EUR | 650.000 | 696.495 | 0,02 |
| Iliad SA 4.25% 15/12/2029 | 400.000 | EUR | 397.696 | 406.504 | 0,01 |
| iliad SA 5.375% 15/02/2029 | 1.300.000 | EUR | 1.299.649 | 1.372.306 | 0,04 |
| Kapla Holding SAS 6.386% 31/07/2030 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.001.760 | 0,03 |
| La Financiere Atalian 8.5% 30/06/2028 | 1.720.691 | EUR | 1.628.744 | 779.903 | 0,02 |
| Loxam SAS 6.375% 15/05/2028 EMTN | 920.000 | EUR | 920.000 | 956.092 | 0,03 |
| Mobilux Finance SAS 7% 15/05/2030 | 1.040.000 | EUR | 1.040.000 | 1.080.310 | 0,03 |
| Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual | 300.000 | EUR | 300.000 | 265.026 | 0,01 |
| Picard Groupe SAS 6.375% 01/07/2029 | 642.000 | EUR | 642.000 | 666.691 | 0,02 |
| RCI Banque SA 5.5% 09/10/2034 EMTN | 500.000 | EUR | 510.000 | 509.355 | 0,01 |
| Societe Generale SA 10% / perpetual | 500.000 | USD | 482.928 | 513.114 | 0,02 |
| Tereos Finance Groupe I SA 5.875% 30/04/2030[4] | 853.000 | EUR | 853.000 | 872.244 | 0,03 |
| Valeo SE 4.5% 11/04/2030 EMTN[5] | 1.500.000 | EUR | 1.502.500 | 1.495.200 | 0,04 |
| Veolia Environnement SA 5.993% / perpetual | 700.000 | EUR | 700.000 | 746.480 | 0,02 |
| **Total França** | | | **30.180.408** | **29.596.944** | **0,86** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Adler Pelzer Holding GmbH 9.5% 01/04/2027 | 1.500.000 | EUR | 1.459.442 | 1.430.145 | 0,04 |
| APCOA Group GmbH 4.625% 15/01/2027 | 500.000 | EUR | 498.245 | 498.830 | 0,01 |
| Bayer AG 5.375% 25/03/2082 | 2.500.000 | EUR | 2.409.311 | 2.438.200 | 0,07 |
| Bayer AG 5.5% 13/09/2054 | 400.000 | EUR | 398.864 | 399.316 | 0,01 |
| Bayer AG 7% 25/09/2083 | 2.000.000 | EUR | 1.969.545 | 2.105.320 | 0,06 |
| BRANICKS Group AG 2.25% 22/09/2026 | 3.500.000 | EUR | 2.280.300 | 2.107.700 | 0,06 |
| CECONOMY AG 1.75% 24/06/2026 | 500.000 | EUR | 483.125 | 480.630 | 0,01 |

[1]900.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]500.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]1.100.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[4]800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[5]400 000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ALEMANYA (continuació) | | | | | |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% 15/05/2030 | 700.000 | EUR | 700.000 | 688.338 | 0,02 |
| Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN | 300.000 | EUR | 298.581 | 300.675 | 0,01 |
| Commerzbank AG 6.125% / perpetual | 2.000.000 | EUR | 1.976.250 | 2.015.880 | 0,06 |
| CTEC II GmbH 5.25% 15/02/2030 | 600.000 | EUR | 556.500 | 552.360 | 0,02 |
| Delivery Hero SE 2.125% 10/03/2029 | 3.100.000 | EUR | 2.363.625 | 2.632.210 | 0,08 |
| Delivery Hero SE 3.25% 21/02/2030[1] | 1.500.000 | EUR | 1.320.000 | 1.478.865 | 0,04 |
| Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031 | 705.000 | EUR | 705.000 | 724.705 | 0,02 |
| Gruenenthal GmbH 6.75% 15/05/2030[2] | 670.000 | EUR | 670.000 | 713.697 | 0,02 |
| HT Troplast GmbH 9.375% 15/07/2028 | 1.500.000 | EUR | 1.500.000 | 1.584.315 | 0,05 |
| IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031 | 1.443.000 | EUR | 1.443.000 | 1.473.880 | 0,04 |
| IHO Verwaltungs GmbH 8.75% 15/05/2028 | 1.000.000 | EUR | 1.001.115 | 1.054.070 | 0,03 |
| Landesbank Baden-Wuerttemberg 6.75% EMTN / perpetual | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 981.070 | 0,03 |
| Mahle GmbH 6.5% 02/05/2031 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 980.100 | 0,03 |
| Motel One GmbH 7.75% 02/04/2031 | 1.200.000 | EUR | 1.208.750 | 1.289.916 | 0,04 |
| PCF GmbH 4.75% 15/04/2029 | 300.000 | EUR | 275.786 | 247.170 | 0,01 |
| ProGroup AG 5.375% 15/04/2031 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 974.600 | 0,03 |
| Takko Fashion GmbH 10.25% 15/04/2030 | 817.000 | EUR | 828.676 | 849.231 | 0,02 |
| Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 2% 15/07/2025 | 400.000 | EUR | 398.000 | 396.096 | 0,01 |
| Tele Columbus AG 10% 01/01/2029 | 525.000 | EUR | 502.218 | 432.836 | 0,01 |
| TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028 | 1.000.000 | EUR | 872.550 | 900.117 | 0,03 |
| TUI AG 5.875% 15/03/2029 | 1.000.000 | EUR | 1.022.300 | 1.045.750 | 0,03 |
| TUI Cruises GmbH 6.5% 15/05/2026 | 2.000.000 | EUR | 381.488 | 378.646 | 0,01 |
| WEPA Hygieneprodukte GmbH 5.625% 15/01/2031 | 950.000 | EUR | 943.236 | 985.939 | 0,03 |
| **Total Alemanya** | | | **31.465.907** | **32.140.607** | **0,93** |
| GIBRALTAR | | | | | |
| 888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027 | 1.500.000 | EUR | 1.276.458 | 1.464.375 | 0,04 |
| **Total Gibraltar** | | | **1.276.458** | **1.464.375** | **0,04** |
| GRÈCIA | | | | | |
| Eurobank SA 4.875% 30/04/2031 EMTN | 500.000 | EUR | 535.385 | 531.065 | 0,02 |
| Piraeus Financial Holdings SA 5.375% 18/09/2035 EMTN | 322.000 | EUR | 320.390 | 336.445 | 0,01 |
| **Total Grècia** | | | **855.775** | **867.510** | **0,03** |
| GUATEMALA | | | | | |
| CT Trust 5.125% 03/02/2032 | 270.000 | USD | 242.174 | 233.540 | 0,01 |
| **Total Guatemala** | | | **242.174** | **233.540** | **0,01** |

[1]700.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]447.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| HONG KONG | | | | | |
| Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036 | 1.753.000 | USD | 1.427.888 | 1.447.380 | 0,04 |
| Bangkok Bank PCL 3.733% 25/09/2034 EMTN | 722.000 | USD | 564.905 | 631.595 | 0,02 |
| Bangkok Bank PCL 5% EMTN / perpetual | 446.000 | USD | 405.442 | 425.481 | 0,01 |
| Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN | 1.688.000 | USD | 1.469.039 | 1.580.134 | 0,05 |
| Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN | 2.337.000 | USD | 2.002.739 | 2.156.923 | 0,06 |
| Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual | 500.000 | USD | 462.187 | 477.513 | 0,01 |
| Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 09/11/2027 EMTN | 1.140.000 | USD | 712.959 | 548.103 | 0,02 |
| Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026 | 380.000 | USD | 304.028 | 345.615 | 0,01 |
| **Total Hong Kong** | | | **7.349.187** | **7.612.744** | **0,22** |
| HONGRIA | | | | | |
| Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt 7% 14/05/2025 | 2.550.000 | EUR | 2.475.957 | 1.861.500 | 0,05 |
| OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN | 2.400.000 | USD | 2.299.261 | 2.428.601 | 0,07 |
| **Total Hongria** | | | **4.775.218** | **4.290.101** | **0,12** |
| ÍNDIA | | | | | |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032 | 1.770.000 | USD | 1.445.947 | 1.308.193 | 0,04 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.2% 04/08/2027[1] | 882.000 | USD | 751.030 | 765.504 | 0,02 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 02/08/2041 | 465.000 | USD | 393.801 | 334.230 | 0,01 |
| Adani Transmission Step-One Ltd 4.25% 21/05/2036 | 1.340.000 | USD | 692.807 | 726.603 | 0,02 |
| Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026 | 2.730.000 | USD | 2.483.737 | 2.646.189 | 0,08 |
| Delhi International Airport Ltd 6.45% 04/06/2029 | 1.220.000 | USD | 1.118.946 | 1.204.059 | 0,04 |
| GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027 | 1.769.000 | USD | 1.472.568 | 1.629.018 | 0,05 |
| HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual | 1.920.000 | USD | 1.658.283 | 1.761.375 | 0,05 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027 | 2.635.000 | USD | 2.357.855 | 2.504.382 | 0,07 |
| JSW Steel Ltd 5.05% 05/04/2032[2] | 3.230.000 | USD | 2.644.041 | 2.795.424 | 0,08 |
| ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.5% 14/07/2028 | 2.262.000 | USD | 1.913.885 | 2.023.436 | 0,06 |
| Sammaan Capital Ltd 9.7% 03/07/2027 | 580.000 | USD | 516.882 | 557.063 | 0,02 |
| **Total Índia** | | | **17.449.782** | **18.255.476** | **0,54** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028 | 1.783.000 | USD | 1.596.455 | 1.653.274 | 0,05 |
| **Total Indonèsia** | | | **1.596.455** | **1.653.274** | **0,05** |
| IRLANDA | | | | | |
| AIB Group Plc 6.25% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 995.975 | 1.008.890 | 0,03 |
| Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc 5.95% 15/04/2030[3] | 1.625.000 | USD | 1.456.515 | - | - |
| Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 2.125% 15/08/2026 | 500.000 | EUR | 406.302 | 446.375 | 0,01 |
| Bank of Ireland Group Plc 6% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 988.846 | 1.009.460 | 0,03 |

[1]837.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]3.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA (continuació) | | | | | |
| Eircom Finance DAC 5.75% 15/12/2029 | 535.000 | EUR | 535.000 | 558.872 | 0,02 |
| Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 | 1.500.000 | EUR | 1.499.172 | 1.568.565 | 0,05 |
| GTLK Europe Capital DAC 4.949% 18/02/2026[1] | 1.100.000 | USD | 1.006.245 | - | - |
| Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30/09/2032 | 361.000 | EUR | 361.000 | 373.545 | 0,01 |
| Perrigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/09/2032 | 2.100.000 | USD | 1.907.357 | 1.985.722 | 0,06 |
| Sovcombank Via SovCom Capital DAC 7.6% / perpetual[1] | 1.500.000 | USD | 1.295.653 | - | - |
| **Total Irlanda** | | | **10.452.065** | **6.951.429** | **0,21** |
| ISRAEL | | | | | |
| Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032 | 2.200.000 | USD | 1.925.282 | 1.993.215 | 0,06 |
| Bank Leumi Le-Israel BM 7.129% 18/07/2033 | 2.195.000 | USD | 1.984.814 | 2.155.806 | 0,06 |
| Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028 | 2.500.000 | USD | 2.115.512 | 2.229.141 | 0,07 |
| Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031 | 1.801.000 | USD | 1.447.397 | 1.526.806 | 0,04 |
| ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038 | 1.400.000 | USD | 1.489.414 | 1.320.610 | 0,04 |
| Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031 | 2.400.000 | USD | 2.084.447 | 2.202.623 | 0,06 |
| **Total Israel** | | | **11.046.866** | **11.428.201** | **0,33** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/09/2031[2] | 594.000 | EUR | 594.000 | 596.144 | 0,02 |
| Conceria Pasubio SpA 7.215% 30/09/2028[3] | 660.000 | EUR | 660.000 | 622.829 | 0,02 |
| Duomo Bidco SpA 7.304% 15/07/2031 | 268.000 | EUR | 268.000 | 269.474 | 0,01 |
| Enel SpA 1.875% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 782.500 | 872.880 | 0,03 |
| Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 5.875% 30/09/2026[4] | 1.000.000 | EUR | 998.180 | 992.170 | 0,03 |
| F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 7.375% 15/08/2026 | 5.125.000 | USD | 4.710.184 | 4.940.837 | 0,15 |
| Fiber Bidco Spa 6.683% 15/01/2030 | 750.000 | EUR | 750.000 | 753.908 | 0,02 |
| Fiber Midco Spa 10% 15/06/2029 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.035.200 | 0,03 |
| Flos B&b Italia SPA 10% 15/11/2028[5] | 900.000 | EUR | 900.000 | 971.442 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual | 1.000.000 | EUR | 992.851 | 1.007.510 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA 7% / perpetual[6] | 1.960.000 | EUR | 1.960.000 | 2.089.223 | 0,06 |
| Italmatch Chemicals SpA 8.183% 06/02/2028 | 2.000.000 | EUR | 1.936.089 | 2.020.320 | 0,06 |
| Lottomatica Group Spa 5.375% 01/06/2030 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.036.170 | 0,03 |
| Mundys SpA 4.5% 24/01/2030 EMTN | 743.000 | EUR | 738.765 | 765.505 | 0,02 |
| Neopharmed Gentili SPA 7.125% 08/04/2030 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.057.660 | 0,03 |
| Piaggio & C SpA 6.5% 05/10/2030 | 500.000 | EUR | 531.000 | 533.785 | 0,02 |
| Pro-Gest SpA 3.25% 15/12/2024 | 2.800.000 | EUR | 2.298.340 | 812.000 | 0,02 |
| Reno de Medici SpA 7.886% 15/04/2029 | 1.200.000 | EUR | 1.172.960 | 1.021.392 | 0,03 |
| TeamSystem SpA 6.679% 31/07/2031 | 671.000 | EUR | 671.000 | 673.657 | 0,02 |
| Telecom Italia SpA 6.875% 15/02/2028 | 901.000 | EUR | 903.201 | 981.865 | 0,03 |
| Telecom Italia SpA 7.875% 31/07/2028 | 1.024.000 | EUR | 1.064.900 | 1.156.024 | 0,03 |
| UniCredit SpA 5.375% 16/04/2034 EMTN | 1.350.000 | EUR | 1.347.935 | 1.427.814 | 0,04 |

[1]Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.
[2]200.000 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.
[4]900.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[5]800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[6]1.566.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA (continuació) | | | | | |
| UniCredit SpA 7.5% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 1.062.810 | 1.044.220 | 0,03 |
| Webuild SpA 4.875% 30/04/2030 | 710.000 | EUR | 710.000 | 733.316 | 0,02 |
| Webuild SpA 5.375% 20/06/2029[1] | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.052.000 | 0,03 |
| Webuild SpA 7% 27/09/2028[2] | 1.120.000 | EUR | 1.108.598 | 1.232.515 | 0,04 |
| **Total Itàlia** | | | **30.161.313** | **29.699.860** | **0,88** |
| COSTA D'IVORI | | | | | |
| Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030 | 901.000 | EUR | 860.405 | 848.877 | 0,02 |
| Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031 | 999.000 | EUR | 957.231 | 933.645 | 0,03 |
| **Total Costa d'Ivori** | | | **1.817.636** | **1.782.522** | **0,05** |
| JAPÓ | | | | | |
| Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 967.482 | 931.970 | 0,03 |
| SoftBank Group Corp 5% 15/04/2028 | 1.500.000 | EUR | 1.526.724 | 1.535.400 | 0,05 |
| **Total Japó** | | | **2.494.206** | **2.467.370** | **0,08** |
| JERSEY | | | | | |
| AA Bond Co Ltd 6.5% 31/01/2026 | 1.300.000 | GBP | 607.894 | 616.582 | 0,02 |
| Avis Budget Finance Plc 7.25% 31/07/2030 | 2.000.000 | EUR | 2.006.718 | 2.091.160 | 0,06 |
| TVL Finance Plc 10.25% 28/04/2028 | 600.000 | GBP | 704.152 | 751.447 | 0,02 |
| West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026 | 563.000 | USD | 453.583 | 427.315 | 0,01 |
| **Total Jersey** | | | **3.772.347** | **3.886.504** | **0,11** |
| JORDÀNIA | | | | | |
| Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029 | 305.000 | USD | 274.724 | 292.087 | 0,01 |
| **Total de Jordània** | | | **274.724** | **292.087** | **0,01** |
| LETÒNIA | | | | | |
| Air Baltic Corp AS 14.5% 14/08/2029 | 1.344.000 | EUR | 1.394.940 | 1.514.809 | 0,04 |
| **Total Letònia** | | | **1.394.940** | **1.514.809** | **0,04** |
| LITUÀNIA | | | | | |
| Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026 | 1.500.000 | EUR | 1.491.420 | 1.454.340 | 0,04 |
| **Total Lituània** | | | **1.491.420** | **1.454.340** | **0,04** |

[1]900.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]500.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG | | | | | |
| AccorInvest Group SA 6.375% 15/10/2029 | 341.000 | EUR | 341.000 | 358.244 | 0,01 |
| Aegea Finance Sarl 6.75% 20/05/2029 | 2.450.000 | USD | 2.220.988 | 2.287.479 | 0,07 |
| B&M European Value Retail SA 8.125% 15/11/2030 | 500.000 | GBP | 631.517 | 643.223 | 0,02 |
| Birkenstock Financing Sarl 5.25% 30/04/2029 | 1.000.000 | EUR | 1.008.488 | 1.009.420 | 0,03 |
| Cirsa Finance International Sarl 10.375% 30/11/2027 | 1.060.000 | EUR | 935.922 | 1.005.278 | 0,03 |
| Cirsa Finance International Sarl 7.556% 31/07/2028 | 1.000.000 | EUR | 1.003.578 | 1.011.250 | 0,03 |
| Consolidated Energy Finance SA 5% 15/10/2028 | 2.000.000 | EUR | 1.864.000 | 1.739.780 | 0,05 |
| ContourGlobal Power Holdings SA 3.125% 01/01/2028 | 800.000 | EUR | 800.000 | 768.392 | 0,02 |
| Cosan Luxembourg SA 7.25% 27/06/2031 | 3.041.000 | USD | 2.838.097 | 2.881.182 | 0,08 |
| CPI Property Group SA 1.5% 27/01/2031 EMTN | 1.000.000 | EUR | 739.500 | 789.090 | 0,02 |
| CPI Property Group SA 6% 27/01/2032 EMTN | 1.060.000 | EUR | 1.008.399 | 1.063.307 | 0,03 |
| Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15/10/2026 | 1.000.000 | EUR | 964.748 | 936.140 | 0,03 |
| Dana Financing Luxembourg Sarl 8.5% 15/07/2031 | 1.500.000 | EUR | 1.564.990 | 1.639.530 | 0,05 |
| EDreams ODIGEO SA 5.5% 15/07/2027 | 500.000 | EUR | 483.980 | 504.830 | 0,01 |
| Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31/01/2031 | 650.000 | EUR | 650.000 | 706.225 | 0,02 |
| Eurofins Scientific SE 6.75% / perpetual[1] | 1.000.000 | EUR | 994.980 | 1.049.570 | 0,03 |
| Flamingo Lux II SCA 5% 31/03/2029 | 940.000 | EUR | 940.000 | 653.676 | 0,02 |
| 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 | - |
| Hidrovias International Finance SARL 4.95% 08/02/2031 | 1.600.000 | USD | 1.268.998 | 1.295.405 | 0,04 |
| Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01/03/2026[2] | 800.000 | EUR | 728.900 | 733.056 | 0,02 |
| Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01/09/2026 | 1.000.000 | EUR | 797.656 | 784.430 | 0,02 |
| Loarre Investments Sarl 6.5% 15/05/2029 | 1.500.000 | EUR | 1.454.619 | 1.546.770 | 0,05 |
| Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 759.140 | 0,02 |
| Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031 | 1.700.000 | USD | 1.387.664 | 1.439.147 | 0,04 |
| Minerva Luxembourg SA 4.375% 18/03/2031 | 1.200.000 | USD | 925.061 | 972.794 | 0,03 |
| Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033 | 3.450.000 | USD | 3.332.751 | 3.451.000 | 0,10 |
| Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01/05/2028 | 1.000.000 | EUR | 1.008.926 | 1.034.030 | 0,03 |
| Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028 | 281.000 | USD | 268.808 | 273.584 | 0,01 |
| Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034[3] | 570.000 | USD | 526.644 | 555.699 | 0,02 |
| PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.050.670 | 0,03 |
| Puma International Financing SA 7.75% 25/04/2029[4] | 1.200.000 | USD | 1.130.108 | 1.174.922 | 0,03 |
| Raizen Fuels Finance SA - A3LVJR 6.95% 05/03/2054 | 700.000 | USD | 651.567 | 661.590 | 0,02 |
| Raizen Fuels Finance SA 6.45% 05/03/2034[5] | 425.000 | USD | 391.210 | 404.138 | 0,01 |
| Rossini Sarl 6.558% 31/12/2029 | 500.000 | EUR | 505.625 | 505.415 | 0,01 |
| Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029 | 309.000 | EUR | 309.000 | 326.381 | 0,01 |
| Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028 | 2.100.000 | USD | 1.868.296 | 1.965.685 | 0,06 |
| Signa Development Finance SCS 5.5% 23/07/2026 | 1.900.000 | EUR | 1.850.686 | 289.750 | 0,01 |
| Stena International SA 7.25% 15/02/2028 | 1.000.000 | EUR | 1.012.025 | 1.039.500 | 0,03 |
| Tupy Overseas SA 4.5% 16/02/2031 | 3.400.000 | USD | 2.670.839 | 2.746.694 | 0,08 |
| VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 6.95% 17/10/2022[6] | 2.000.000 | USD | 1.824.449 | - | - |
| **Total Luxemburg** | | | **45.174.019** | **42.057.766** | **1,22** |

[1]900.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]400.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]500.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[4]200.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[5]196 000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[6]Ajustat per Mediolanum - valor sancionat.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| MALÀISIA | | | | | |
| GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031 | 1.800.000 | USD | 1.476.977 | 1.529.157 | 0,04 |
| **Total Malàisia** | | | **1.476.977** | **1.529.157** | **0,04** |
| MALTA | | | | | |
| Nyrstar Holdings Plc 0% 31/07/2026 | 2.300.000 | USD | 898.922 | 918.864 | 0,03 |
| **Total Malta** | | | **898.922** | **918.864** | **0,03** |
| ILLES MAURICI | | | | | |
| CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026 | 2.574.000 | USD | 2.319.829 | 2.423.910 | 0,07 |
| Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027 | 1.200.000 | USD | 900.672 | 925.823 | 0,03 |
| Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028 | 4.642.000 | USD | 3.218.982 | 3.517.061 | 0,10 |
| UPL Corp Ltd 4.5% 08/03/2028 | 2.128.000 | USD | 1.719.120 | 1.899.253 | 0,06 |
| **Total Illes Maurici** | | | **8.158.603** | **8.766.047** | **0,26** |
| MÈXIC | | | | | |
| Braskem Idesa SAPI 6.99% 20/02/2032 | 796.000 | USD | 554.544 | 561.497 | 0,02 |
| Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029[1] | 3.700.000 | USD | 2.924.036 | 2.857.736 | 0,08 |
| Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual | 2.300.000 | USD | 2.237.417 | 2.278.144 | 0,07 |
| Corp GEO SAB de CV 9.25% 30/06/2020 | 1.647.000 | USD | 1.340.406 | 101 | - |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026 | 2.659.000 | USD | 2.307.139 | 2.497.380 | 0,07 |
| KUO SAB De CV 5.75% 07/07/2027 | 1.800.000 | USD | 1.551.505 | 1.686.750 | 0,05 |
| Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047 | 2.587.000 | USD | 2.074.591 | 1.995.600 | 0,06 |
| Mexico City Airport Trust 5.5% 31/07/2047 | 800.000 | USD | 584.870 | 617.750 | 0,02 |
| Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031 | 2.370.000 | USD | 1.910.191 | 1.763.092 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | 1.461.000 | USD | 1.339.653 | 1.465.670 | 0,04 |
| Petroleos Mexicanos 2.75% 21/04/2027 EMTN | 1.920.000 | EUR | 1.542.975 | 1.762.906 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029 | 2.000.000 | EUR | 1.706.736 | 1.839.040 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 4.875% 21/02/2028 EMTN | 100.000 | EUR | 81.750 | 94.530 | - |
| Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028[2] | 891.000 | USD | 729.357 | 786.283 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031[3] | 3.060.000 | USD | 2.286.289 | 2.485.234 | 0,07 |
| Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048 | 86.000 | USD | 47.669 | 54.329 | - |
| Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032 | 2.200.000 | USD | 1.583.241 | 1.847.065 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047 | 1.833.000 | USD | 1.194.723 | 1.211.656 | 0,04 |
| Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026 | 442.000 | USD | 400.349 | 419.185 | 0,01 |
| Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060 | 33.000 | USD | 18.756 | 21.694 | - |
| Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050 | 3.080.000 | USD | 2.042.212 | 2.230.717 | 0,07 |
| Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029 | 2.040.000 | USD | 1.841.616 | 1.966.398 | 0,06 |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028 | 4.520.000 | USD | 2.491.114 | 3.366.407 | 0,10 |
| Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% 21/01/2020 | 2.092.000 | USD | 952.158 | 2.020 | - |
| Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% 03/02/2022 | 3.748.000 | USD | 1.437.833 | 8.687 | - |
| **Total Mèxic** | | | **35.181.130** | **33.819.871** | **0,98** |

[1]3.515.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]450.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]1.854.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| MONGÒLIA | | | | | |
| Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031[1] | 720.000 | USD | 564.550 | 602.401 | 0,02 |
| Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029 | 200.000 | USD | 180.342 | 201.163 | 0,01 |
| **Total Mongòlia** | | | **744.892** | **803.564** | **0,03** |
| MARROC | | | | | |
| OCP SA 3.75% 23/06/2031 | 4.120.000 | USD | 3.389.908 | 3.424.355 | 0,10 |
| OCP SA 6.75% 02/05/2034 | 1.360.000 | USD | 1.263.408 | 1.335.427 | 0,04 |
| **Total Marroc** | | | **4.653.316** | **4.759.782** | **0,14** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ASR Nederland NV 6.625% / perpetual | 2.000.000 | EUR | 1.998.372 | 2.093.460 | 0,06 |
| Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030 | 3.730.000 | USD | 2.913.355 | 3.033.709 | 0,09 |
| Braskem Netherlands Finance BV 7.25% 13/02/2033 | 880.000 | USD | 780.477 | 782.405 | 0,02 |
| Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034 | 1.500.000 | USD | 1.370.113 | 1.378.001 | 0,04 |
| Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031 | 6.780.000 | USD | 6.438.682 | 6.536.824 | 0,19 |
| Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026 | 654.000 | USD | 592.024 | 623.564 | 0,02 |
| Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/01/2028 | 200.000 | USD | 186.627 | 197.738 | 0,01 |
| Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030 | 580.000 | USD | 521.577 | 578.975 | 0,02 |
| Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029 EMTN | 1.000.000 | EUR | 707.500 | 864.840 | 0,03 |
| House of HR Group BV 9% 03/11/2029 | 940.000 | EUR | 872.564 | 934.642 | 0,03 |
| IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027 | 1.200.000 | USD | 742.025 | 796.473 | 0,02 |
| ING Groep NV 7.5% / perpetual | 800.000 | USD | 787.123 | 788.249 | 0,02 |
| Koninklijke KPN NV 2% / perpetual | 1.200.000 | EUR | 1.192.668 | 1.192.584 | 0,04 |
| Maxeda DIY Holding BV 5.875% 01/10/2026 | 700.000 | EUR | 664.069 | 516.740 | 0,02 |
| Metinvest BV 7.65% 01/10/2027 | 750.000 | USD | 456.933 | 524.174 | 0,02 |
| Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037 | 1.763.000 | USD | 1.508.969 | 1.578.443 | 0,05 |
| MV24 Capital BV 6.748% 01/06/2034 | 1.194.000 | USD | 779.530 | 817.642 | 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 | 1.196 | - |
| NGD Holdings BV 6.75% 31/12/2026 | 65 | USD | 50 | 49 | - |
| NN Group NV 6.375% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 1.000.831 | 1.048.050 | 0,03 |
| OI European Group BV 5.25% 01/06/2029 | 770.000 | EUR | 770.000 | 783.929 | 0,02 |
| Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051 | 1.803.000 | USD | 1.344.636 | 1.314.249 | 0,04 |
| Petrobras Global Finance BV 6% 13/01/2035 | 2.000.000 | USD | 1.777.279 | 1.780.879 | 0,05 |
| Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029 | 500.000 | EUR | 497.295 | 520.360 | 0,02 |
| Prosus NV 3.68% 21/01/2030 | 3.690.000 | USD | 3.071.495 | 3.199.128 | 0,09 |
| Prosus NV 4.193% 19/01/2032 | 675.000 | USD | 595.212 | 579.868 | 0,02 |
| Q-Park Holding I BV 1.5% 01/03/2025 | 500.000 | EUR | 493.000 | 494.635 | 0,01 |
| Repsol International Finance BV 4.5% 25/03/2075 | 2.000.000 | EUR | 2.220.000 | 1.998.300 | 0,06 |
| Telefonica Europe BV 5.7522% / perpetual | 1.500.000 | EUR | 1.508.996 | 1.603.590 | 0,05 |
| Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual | 500.000 | EUR | 500.000 | 538.425 | 0,02 |

[1]410.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS (continuació) | | | | | |
| TenneT Holding BV 4.875% / perpetual | 670.000 | EUR | 668.915 | 694.361 | 0,02 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% 09/05/2030 | 2.500.000 | EUR | 2.466.964 | 2.552.950 | 0,08 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% 15/09/2031 | 830.000 | EUR | 830.000 | 1.006.300 | 0,03 |
| United Group BV 4% 15/11/2027 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 987.730 | 0,03 |
| United Group BV 6.5% 31/10/2031 | 753.000 | EUR | 753.000 | 764.830 | 0,02 |
| VZ Secured Financing BV 3.5% 15/01/2032 | 2.210.000 | EUR | 2.210.000 | 2.044.206 | 0,06 |
| Wintershall Dea Finance 2 BV 3% / perpetual | 3.000.000 | EUR | 2.458.290 | 2.783.040 | 0,08 |
| ZF Europe Finance BV 4.75% 31/01/2029 EMTN | 500.000 | EUR | 503.500 | 485.510 | 0,01 |
| ZF Europe Finance BV 6.125% 13/03/2029 EMTN | 1.300.000 | EUR | 1.293.214 | 1.326.663 | 0,04 |
| Ziggo Bond Co BV 3.375% 28/02/2030 | 500.000 | EUR | 456.440 | 452.900 | 0,01 |
| **Total Països Baixos** | | | **50.085.753** | **50.202.575** | **1,49** |
| NIGÈRIA | | | | | |
| Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN | 1.587.000 | USD | 1.333.091 | 1.448.913 | 0,04 |
| **Total Nigèria** | | | **1.333.091** | **1.448.913** | **0,04** |
| NORUEGA | | | | | |
| NES Fircroft Bondco AS 8% 30/09/2029 | 11.125.000 | USD | 10.097.849 | 10.560.101 | 0,31 |
| **Total Noruega** | | | **10.097.849** | **10.560.101** | **0,31** |
| OMAN | | | | | |
| Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026 | 340.000 | USD | 289.249 | 324.578 | 0,01 |
| Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028 | 500.000 | USD | 436.636 | 480.464 | 0,01 |
| **Total Oman** | | | **725.885** | **805.042** | **0,02** |
| PAKISTAN | | | | | |
| Pakistan Government International Bond 6% 08/04/2026 EMTN | 600.000 | USD | 503.243 | 544.444 | 0,02 |
| Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027 | 200.000 | USD | 160.767 | 173.663 | 0,01 |
| Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN | 600.000 | USD | 374.102 | 481.802 | 0,01 |
| Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025 | 650.000 | USD | 571.688 | 617.296 | 0,02 |
| **Total Pakistan** | | | **1.609.800** | **1.817.205** | **0,06** |
| PANAMÀ | | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 4% 11/08/2041 | 1.086.000 | USD | 983.421 | 779.277 | 0,02 |
| Carnival Corp 5.75% 15/01/2030 | 1.000.000 | EUR | 1.021.690 | 1.080.110 | 0,03 |
| Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 30/01/2030 | 1.000.000 | USD | 822.361 | 875.365 | 0,03 |
| **Total Panamà** | | | **2.827.472** | **2.734.752** | **0,08** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PERÚ | | | | | |
| Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN | 1.700.000 | USD | 1.468.477 | 1.542.214 | 0,05 |
| Corp Financiera de Desarrollo SA 4.75% 15/07/2025 | 300.000 | USD | 269.069 | 288.808 | 0,01 |
| Minsur SA 4.5% 28/10/2031 | 1.500.000 | USD | 1.203.224 | 1.284.756 | 0,04 |
| Niagara Energy SAC 5.746% 03/10/2034 | 370.000 | USD | 331.348 | 343.555 | 0,01 |
| Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032 | 2.710.000 | USD | 1.922.185 | 1.965.568 | 0,06 |
| Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047 | 2.740.000 | USD | 1.701.296 | 1.684.617 | 0,05 |
| **Total Perú** | | | **6.895.599** | **7.109.518** | **0,22** |
| FILIPINES | | | | | |
| Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual | 1.200.000 | USD | 1.095.351 | 1.152.997 | 0,03 |
| San Miguel Corp 5.5% EMTN / perpetual | 680.000 | USD | 550.399 | 648.223 | 0,02 |
| San Miguel Global Power Holdings Corp 8.75% / perpetual | 750.000 | USD | 676.956 | 749.450 | 0,02 |
| **Total Filipines** | | | **2.322.706** | **2.550.670** | **0,07** |
| POLÒNIA | | | | | |
| Bank Millennium SA 5.308% 25/09/2029 EMTN | 221.000 | EUR | 221.000 | 225.091 | 0,01 |
| **Total Polònia** | | | **221.000** | **225.091** | **0,01** |
| PORTUGAL | | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA 8.125% / perpetual | 800.000 | EUR | 871.600 | 864.944 | 0,03 |
| EDP SA 4.625% 16/09/2054 | 800.000 | EUR | 794.728 | 813.496 | 0,02 |
| EDP SA 5.943% 23/04/2083 EMTN | 2.000.000 | EUR | 2.042.897 | 2.100.420 | 0,06 |
| **Total Portugal** | | | **3.709.225** | **3.778.860** | **0,11** |
| ROMANIA | | | | | |
| RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028 | 900.000 | EUR | 900.000 | 868.050 | 0,03 |
| **Total Romania** | | | **900.000** | **868.050** | **0,03** |
| ARÀBIA SAUDITA | | | | | |
| Arabian Centres Sukuk III Ltd 9.5% 06/03/2029 | 2.400.000 | USD | 2.297.041 | 2.314.731 | 0,07 |
| **Total Aràbia Saudita** | | | **2.297.041** | **2.314.731** | **0,07** |
| SÈRBIA | | | | | |
| Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030 | 1.973.000 | USD | 1.556.991 | 1.544.942 | 0,05 |
| Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade 7% 28/10/2029 | 580.000 | USD | 535.302 | 558.116 | 0,02 |
| **Total Sèrbia** | | | **2.092.293** | **2.103.058** | **0,07** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SINGAPUR | | | | | |
| GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN | 3.207.000 | USD | 2.486.226 | 2.977.384 | 0,09 |
| LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04/02/2039 | 540.000 | USD | 368.357 | 394.401 | 0,01 |
| Medco Bell Pte Ltd - A28SRL 6.375% 30/01/2027 | 662.000 | USD | 590.110 | 636.811 | 0,02 |
| Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95% 12/11/2028 | 1.603.000 | USD | 1.431.994 | 1.538.834 | 0,05 |
| Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/05/2026 | 634.000 | USD | 590.304 | 620.579 | 0,02 |
| Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/01/2025 | 557.000 | USD | 490.736 | 537.695 | 0,02 |
| **Total Singapur** | | | **5.957.727** | **6.705.704** | **0,21** |
| SUD-ÀFRICA | | | | | |
| Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028 | 2.800.000 | USD | 2.470.446 | 2.681.700 | 0,08 |
| Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028 | 2.785.000 | USD | 2.552.417 | 2.813.966 | 0,08 |
| Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028 | 3.202.000 | USD | 2.950.212 | 3.143.742 | 0,09 |
| **Total Sud-Àfrica** | | | **7.973.075** | **8.639.408** | **0,25** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030 EMTN | 1.200.000 | USD | 1.028.066 | 985.634 | 0,03 |
| **Total Corea del Sud** | | | **1.028.066** | **985.634** | **0,03** |
| ESPANYA | | | | | |
| AL Candelaria -spain- SA - A3KQ4Y 5.75% 15/06/2033 | 1.655.000 | USD | 1.297.482 | 1.282.509 | 0,04 |
| AL Candelaria -spain- SA - A3KTV6 5.75% 15/06/2033 | 700.000 | USD | 515.326 | 542.735 | 0,02 |
| AL Candelaria -spain- SA 7.5% 15/12/2028 | 1.455.000 | USD | 918.552 | 977.822 | 0,03 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual | 1.000.000 | USD | 930.579 | 1.048.093 | 0,03 |
| Banco de Sabadell SA 2.5% 15/04/2031 EMTN | 500.000 | EUR | 479.100 | 494.830 | 0,01 |
| Banco de Sabadell SA 5.75% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 955.000 | 1.003.910 | 0,03 |
| Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 1.027.071 | 1.113.400 | 0,03 |
| Banco Santander SA 7% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 1.056.170 | 0,03 |
| Banco Santander SA 8% / perpetual | 200.000 | USD | 184.911 | 199.307 | 0,01 |
| Bankinter SA 1.25% 23/12/2032 | 900.000 | EUR | 898.173 | 849.033 | 0,02 |
| Bankinter SA 7.375% / perpetual | 2.000.000 | EUR | 2.030.000 | 2.117.240 | 0,06 |
| CaixaBank SA 7.5% / perpetual | 600.000 | EUR | 600.000 | 656.706 | 0,02 |
| Green Bidco SA 10.25% 15/07/2028 | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 833.960 | 0,02 |
| Grupo Antolin-Irausa SA 10.375% 30/01/2030 | 1.500.000 | EUR | 1.496.825 | 1.251.615 | 0,04 |
| Lorca Telecom Bondco SA 4% 18/09/2027 | 1.000.000 | EUR | 920.999 | 999.330 | 0,03 |
| **Total Espanya** | | | **14.254.018** | **14.426.660** | **0,42** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÈCIA | | | | | |
| Asmodee Group AB 5.75% 15/12/2029 | 300.000 | EUR | 300.000 | 309.492 | 0,01 |
| Assemblin Caverion Group AB 6.25% 01/07/2030 | 565.000 | EUR | 565.000 | 589.465 | 0,02 |
| Castellum AB 3.125% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 829.375 | 957.960 | 0,03 |
| Heimstaden Bostad AB 6.25% / perpetual | 300.000 | EUR | 298.476 | 301.680 | 0,01 |
| Preem Holdings AB 12% 30/06/2027 | 1.500.000 | EUR | 1.290.365 | 1.268.208 | 0,04 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 5.125% / perpetual | 200.000 | USD | 189.763 | 191.676 | 0,01 |
| Swedbank AB 7.625% / perpetual | 400.000 | USD | 374.777 | 394.789 | 0,01 |
| Verisure Holding AB 3.875% 15/07/2026 | 1.000.000 | EUR | 991.800 | 994.940 | 0,03 |
| Verisure Holding AB 5.5% 15/05/2030 | 1.120.000 | EUR | 1.120.000 | 1.162.437 | 0,03 |
| **Total Suècia** | | | **5.959.556** | **6.170.647** | **0,19** |
| TAILÀNDIA | | | | | |
| Muangthai Capital PCL 6.875% 30/09/2028 | 400.000 | USD | 359.324 | 388.226 | 0,01 |
| **Total Tailàndia** | | | **359.324** | **388.226** | **0,01** |
| TURQUIA | | | | | |
| Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN | 1.000.000 | USD | 849.914 | 961.893 | 0,03 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028 | 2.375.000 | USD | 1.809.294 | 1.968.693 | 0,06 |
| Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027 | 1.758.000 | USD | 1.458.327 | 1.685.813 | 0,05 |
| Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029 | 1.000.000 | USD | 837.898 | 911.927 | 0,03 |
| Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029 | 1.000.000 | USD | 938.648 | 963.399 | 0,03 |
| KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025 | 474.000 | USD | 432.956 | 456.303 | 0,01 |
| Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036 | 1.779.000 | USD | 1.490.117 | 1.610.829 | 0,05 |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028 | 2.600.000 | USD | 2.432.125 | 2.595.706 | 0,08 |
| TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028 | 1.800.000 | USD | 1.679.998 | 1.791.917 | 0,05 |
| Turk Ekonomi Bankasi AS 9.375% 17/01/2034 | 2.400.000 | USD | 2.273.435 | 2.426.839 | 0,07 |
| Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029 | 1.250.000 | USD | 1.157.032 | 1.226.968 | 0,04 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.8% 11/04/2028 | 1.471.000 | USD | 1.312.110 | 1.371.546 | 0,04 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS 7.177% 24/05/2027 | 250.000 | USD | 218.226 | 242.822 | 0,01 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS 8.375% 28/02/2034 | 2.364.000 | USD | 2.190.256 | 2.315.442 | 0,07 |
| Turkiye Government International Bond 6.5% 03/01/2035 | 210.000 | USD | 184.558 | 189.294 | 0,01 |
| Turkiye Government International Bond 7.125% 17/07/2032 | 2.595.000 | USD | 2.416.877 | 2.480.850 | 0,07 |
| Turkiye Government International Bond 7.625% 15/05/2034 | 500.000 | USD | 456.616 | 489.599 | 0,01 |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9% 28/01/2027 EMTN | 1.080.000 | USD | 1.014.746 | 1.095.572 | 0,03 |
| Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN | 2.500.000 | USD | 2.402.429 | 2.606.325 | 0,08 |
| Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AS 9.75% 15/05/2029 | 2.000.000 | USD | 1.847.356 | 1.892.129 | 0,06 |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 17/01/2034 | 4.700.000 | USD | 4.514.348 | 4.712.527 | 0,14 |
| **Total Turquia** | | | **31.917.266** | **33.996.393** | **1,02** |
| UCRAÏNA | | | | | |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2030 | 108.988 | USD | 66.048 | 56.641 | - |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2034 | 407.277 | USD | 246.818 | 160.291 | - |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2035 | 344.178 | USD | 208.579 | 195.216 | 0,01 |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2036 | 286.814 | USD | 173.815 | 161.087 | - |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| UCRAÏNA (continuació) | | | | | |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2029 | 338.918 | USD | 113.000 | 225.332 | 0,01 |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2034 | 847.190 | USD | 549.372 | 455.437 | 0,01 |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2035 | 670.229 | USD | 412.802 | 352.707 | 0,01 |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2036 | 323.897 | USD | 221.308 | 167.713 | - |
| **Total Ucraïna** | | | **1.991.742** | **1.774.424** | **0,04** |
| EMIRATS ÀRABS UNITS | | | | | |
| Binghatti Sukuk SPC Ltd 9.625% 28/02/2027 | 1.046.000 | USD | 979.174 | 1.049.323 | 0,03 |
| DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN | 1.450.000 | USD | 1.568.995 | 1.520.239 | 0,04 |
| Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050 | 846.000 | USD | 638.874 | 524.234 | 0,02 |
| Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032 | 570.000 | USD | 537.845 | 567.011 | 0,02 |
| Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.229% 29/10/2026 | 250.000 | USD | 212.006 | 223.648 | 0,01 |
| NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual | 1.500.000 | USD | 1.364.957 | 1.420.010 | 0,04 |
| Ruwais Power Co PJSC 6% 31/08/2036 | 310.000 | USD | 355.648 | 301.740 | 0,01 |
| **Total Emirats Àrabs Units** | | | **5.657.499** | **5.606.205** | **0,17** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Alexandrite Monnet UK Holdco Plc 10.5% 15/05/2029 | 700.000 | EUR | 721.200 | 763.609 | 0,02 |
| Amber Finco Plc 6.625% 15/07/2029 | 649.000 | EUR | 649.000 | 685.020 | 0,02 |
| Barclays Plc 7.125% / perpetual | 500.000 | GBP | 507.009 | 605.210 | 0,02 |
| Barclays Plc 9.625% / perpetual | 5.955.000 | USD | 5.809.271 | 6.318.166 | 0,19 |
| British American Tobacco Plc 3.75% / perpetual | 2.500.000 | EUR | 2.183.438 | 2.408.150 | 0,07 |
| British Telecommunications Plc 5.125% 03/10/2054 EMTN | 500.000 | EUR | 497.240 | 517.960 | 0,02 |
| California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/02/2032[1] | 646.000 | EUR | 646.000 | 672.247 | 0,02 |
| Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/07/2027 | 1.140.000 | GBP | 1.331.384 | 1.302.804 | 0,04 |
| Deuce Finco Plc 7.636% 15/06/2027 | 1.200.000 | EUR | 1.209.000 | 1.208.460 | 0,04 |
| DTEK Energy BV 7% 31/12/2027 | 185 | USD | 102 | 105 | - |
| Edge Finco Plc 8.125% 15/08/2031 | 1.100.000 | GBP | 1.319.530 | 1.356.606 | 0,04 |
| Energean Plc 6.5% 30/04/2027 | 1.500.000 | USD | 1.269.538 | 1.439.247 | 0,04 |
| INEOS Finance Plc 7.5% 15/04/2029 | 4.390.000 | USD | 4.113.000 | 4.329.756 | 0,13 |
| INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/04/2030[2] | 778.000 | EUR | 778.000 | 804.872 | 0,02 |
| INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15/03/2029[3] | 900.000 | EUR | 900.000 | 961.155 | 0,03 |
| Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028 | 230.000 | EUR | 230.000 | 231.336 | 0,01 |
| Jaguar Land Rover Automotive Plc 6.875% 15/11/2026 | 1.000.000 | EUR | 1.011.604 | 1.052.940 | 0,03 |
| Lloyds Banking Group Plc - 22 8.5% / perpetual | 1.000.000 | GBP | 1.166.970 | 1.249.848 | 0,04 |
| Lloyds Banking Group Plc - 23 8.5% / perpetual | 3.530.000 | GBP | 4.172.747 | 4.412.006 | 0,13 |
| MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031 | 2.900.000 | USD | 2.329.931 | 2.334.731 | 0,07 |
| NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026 | 845.000 | EUR | 867.452 | 749.579 | 0,02 |
| NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 08/11/2028 | 520.000 | USD | 317.240 | 371.307 | 0,01 |
| NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.65% 19/07/2025 | 200.000 | USD | 87.795 | 87.922 | - |
| NatWest Group Plc 4.5% / perpetual | 500.000 | GBP | 584.529 | 547.966 | 0,02 |
| Nomad Foods Bondco Plc 2.5% 24/06/2028 | 500.000 | EUR | 500.000 | 477.640 | 0,01 |

[1]200.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]400.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]200.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| OEG Finance Plc 7.25% 27/09/2029 | 500.000 | EUR | 506.903 | 522.550 | 0,02 |
| PEU Fin Plc 7.25% 01/07/2028 | 500.000 | EUR | 500.000 | 521.195 | 0,02 |
| Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030 | 1.000.000 | GBP | 1.170.876 | 1.197.515 | 0,04 |
| Pinnacle Bidco Plc 10% 11/10/2028 | 300.000 | GBP | 377.558 | 384.671 | 0,01 |
| Pinnacle Bidco Plc 8.25% 11/10/2028 | 1.000.000 | EUR | 1.022.185 | 1.059.730 | 0,03 |
| Project Grand UK Plc 9% 01/06/2029 | 715.000 | EUR | 715.000 | 749.191 | 0,02 |
| SIG Plc 9.75% 31/10/2029 | 748.000 | EUR | 748.000 | 752.682 | 0,02 |
| Sisecam UK Plc 8.25% 02/05/2029 | 2.000.000 | USD | 1.872.055 | 1.936.726 | 0,06 |
| Standard Chartered Plc 6% / perpetual | 500.000 | USD | 445.498 | 481.777 | 0,01 |
| Standard Chartered Plc 7.875% / perpetual | 750.000 | USD | 692.233 | 752.781 | 0,02 |
| TI Automotive Finance Plc 3.75% 15/04/2029 | 800.000 | EUR | 803.062 | 792.008 | 0,02 |
| Trident Energy Finance Plc 12.5% 30/11/2029 | 1.050.000 | USD | 1.052.302 | 1.061.073 | 0,03 |
| Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026[1] | 2.258.000 | USD | 1.990.165 | 1.856.314 | 0,05 |
| Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 09/07/2026 | 880.000 | USD | 646.363 | 730.277 | 0,02 |
| Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/09/2029 | 3.440.000 | USD | 3.122.164 | 3.442.458 | 0,10 |
| Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 03/12/2031 | 3.049.000 | USD | 2.906.993 | 3.101.235 | 0,09 |
| Very Group Funding Plc 6.5% 01/08/2026[2] | 800.000 | GBP | 940.311 | 889.227 | 0,03 |
| Victoria Plc 3.625% 24/08/2026[3] | 400.000 | EUR | 360.649 | 363.716 | 0,01 |
| Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030 | 2.000.000 | GBP | 2.056.198 | 2.120.626 | 0,06 |
| Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029 | 640.000 | USD | 543.743 | 578.991 | 0,02 |
| Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031 | 1.230.000 | GBP | 1.438.601 | 1.267.083 | 0,04 |
| Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/04/2032 | 1.600.000 | EUR | 1.571.500 | 1.626.320 | 0,05 |
| Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080 | 500.000 | EUR | 488.700 | 471.570 | 0,01 |
| Vodafone Group Plc 6.5% 30/08/2084 EMTN | 2.000.000 | EUR | 2.126.733 | 2.196.540 | 0,06 |
| Vodafone Group Plc 8% 30/08/2086 EMTN | 500.000 | GBP | 581.103 | 653.286 | 0,02 |
| WE Soda Investments Holding Plc 9.375% 14/02/2031 | 900.000 | USD | 850.341 | 884.208 | 0,03 |
| WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028 | 3.400.000 | USD | 3.256.658 | 3.362.503 | 0,10 |
| **Total Regne Unit** | | | **65.987.874** | **68.644.895** | **2,03** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Ball Corp 2.875% 15/08/2030 | 600.000 | USD | 473.980 | 494.521 | 0,01 |
| Ball Corp 3.125% 15/09/2031 | 7.155.000 | USD | 5.428.420 | 5.856.459 | 0,17 |
| Ball Corp 6% 15/06/2029 | 1.400.000 | USD | 1.287.855 | 1.359.737 | 0,04 |
| Bath & Body Works Inc 6.75% 01/07/2036 | 3.020.000 | USD | 2.844.159 | 2.956.129 | 0,09 |
| Bath & Body Works Inc 7.6% 15/07/2037 | 190.000 | USD | 176.810 | 183.470 | 0,01 |
| BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034 | 2.345.000 | USD | 2.155.172 | 2.126.556 | 0,06 |
| Centene Corp 2.625% 01/08/2031 | 1.420.000 | USD | 1.106.163 | 1.126.332 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.3% 01/02/2032 | 2.400.000 | USD | 1.841.694 | 1.831.672 | 0,05 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 01/04/2031 | 500.000 | USD | 407.031 | 406.586 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.7% 01/04/2051 | 1.470.000 | USD | 974.447 | 886.741 | 0,03 |

[1]2.029.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]750.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]350.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.9% 01/06/2052 | 1.190.000 | USD | 821.905 | 739.087 | 0,02 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/06/2062 | 1.830.000 | USD | 1.168.875 | 1.073.011 | 0,03 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 01/12/2061 | 430.000 | USD | 298.866 | 275.163 | 0,01 |
| Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.55% 01/06/2034 | 3.765.000 | USD | 3.548.892 | 3.712.388 | 0,11 |
| EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029 | 800.000 | USD | 825.291 | 828.740 | 0,02 |
| EnLink Midstream LLC 5.375% 01/06/2029 | 3.155.000 | USD | 2.914.385 | 3.039.403 | 0,09 |
| EnLink Midstream Partners LP 5.6% 01/04/2044 | 5.880.000 | USD | 4.712.012 | 5.188.255 | 0,15 |
| Ford Motor Co 6.1% 19/08/2032 | 3.000.000 | USD | 2.826.069 | 2.880.203 | 0,08 |
| Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.875% 15/05/2032 | 950.000 | USD | 868.928 | 897.569 | 0,03 |
| Genting New York LLC / GENNY Capital Inc 7.25% 01/10/2029 | 2.465.000 | USD | 2.237.248 | 2.445.837 | 0,07 |
| Genworth Holdings Inc 6.5% 15/06/2034 | 4.520.000 | USD | 3.847.466 | 4.286.034 | 0,13 |
| Global Partners LP / GLP Finance Corp 7% 01/08/2027 | 2.000.000 | USD | 1.870.719 | 1.926.142 | 0,06 |
| GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 01/06/2028 | 300.000 | USD | 280.996 | 291.743 | 0,01 |
| Kosmos Energy Ltd 7.125% 04/04/2026 | 3.709.000 | USD | 3.351.453 | 3.511.211 | 0,10 |
| Lumen Technologies Inc 7.6% 15/09/2039 | 650.000 | USD | 518.987 | 512.511 | 0,02 |
| Lumen Technologies Inc 7.65% 15/03/2042 | 1.185.000 | USD | 946.609 | 935.893 | 0,03 |
| Mercer International Inc 5.125% 01/02/2029 | 5.000.000 | USD | 4.140.968 | 4.165.958 | 0,12 |
| Navient Corp 5.5% 15/03/2029 | 2.280.000 | USD | 1.892.720 | 2.075.185 | 0,06 |
| Navient Corp 5.625% 01/08/2033 | 1.935.000 | USD | 1.437.357 | 1.612.768 | 0,05 |
| NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026 | 314.000 | USD | 290.824 | 302.344 | 0,01 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | 4.845.000 | USD | 5.050.179 | 4.839.619 | 0,14 |
| OneMain Finance Corp 3.875% 15/09/2028 | 3.295.000 | USD | 2.657.267 | 2.927.252 | 0,09 |
| OneMain Finance Corp 5.375% 15/11/2029 | 5.755.000 | USD | 4.833.706 | 5.336.672 | 0,16 |
| OneMain Finance Corp 7.125% 15/11/2031 | 1.405.000 | USD | 1.273.222 | 1.379.559 | 0,04 |
| OneMain Finance Corp 7.5% 15/05/2031 | 1.170.000 | USD | 1.100.375 | 1.158.679 | 0,03 |
| Paramount Global 5.5% 15/05/2033 | 2.690.000 | USD | 2.299.774 | 2.422.948 | 0,07 |
| Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026 | 606.000 | USD | 562.454 | 583.990 | 0,02 |
| Pitney Bowes Inc 7.25% 15/03/2029 | 3.600.000 | USD | 2.714.492 | 3.402.183 | 0,10 |
| Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028 | 4.078.000 | USD | 3.708.845 | 3.770.191 | 0,11 |
| Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029 | 4.251.000 | USD | 3.947.147 | 4.161.095 | 0,12 |
| SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 9.5% 15/07/2028 | 1.160.000 | EUR | 1.160.000 | 1.241.826 | 0,04 |
| Service Properties Trust 4.95% 01/10/2029 | 2.200.000 | USD | 1.681.083 | 1.684.811 | 0,05 |
| Sirius XM Radio LLC 3.875% 01/09/2031 | 5.960.000 | USD | 4.770.885 | 4.815.484 | 0,14 |
| Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026 | 3.200.000 | USD | 2.685.401 | 2.922.213 | 0,09 |
| Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029 | 600.000 | USD | 441.237 | 484.641 | 0,01 |
| Tenet Healthcare Corp 6.125% 15/06/2030 | 3.125.000 | USD | 2.816.173 | 2.992.123 | 0,09 |
| UGI International LLC 2.5% 01/12/2029 | 1.000.000 | EUR | 994.583 | 928.110 | 0,03 |
| United Airlines Inc 4.625% 15/04/2029 | 5.385.000 | USD | 4.526.055 | 4.944.267 | 0,15 |
| United Rentals North America Inc 4% 15/07/2030 | 7.615.000 | USD | 6.272.042 | 6.693.331 | 0,20 |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/11/2026 | 1.530.000 | USD | 1.455.922 | 1.477.489 | 0,04 |
| Vistra Operations Co LLC 4.375% 01/05/2029 | 5.090.000 | USD | 4.279.660 | 4.622.733 | 0,14 |
| Walgreens Boots Alliance Inc 4.8% 18/11/2044 | 3.285.000 | USD | 2.529.783 | 2.255.658 | 0,07 |
| Yum! Brands Inc 3.625% 15/03/2031 | 2.930.000 | USD | 2.306.124 | 2.498.239 | 0,07 |
| Yum! Brands Inc 5.375% 01/04/2032 | 2.015.000 | USD | 1.830.570 | 1.882.249 | 0,06 |
| Yum! Brands Inc 6.875% 15/11/2037 | 895.000 | USD | 846.153 | 935.709 | 0,03 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **122.239.433** | **128.288.719** | **3,79** |
| UZBEKISTAN | | | | | |
| Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN | 1.280.000 | USD | 1.146.066 | 1.161.333 | 0,03 |
| Republic of Uzbekistan International Bond 6.9% 28/02/2032 | 975.000 | USD | 907.515 | 918.280 | 0,03 |
| **Total Uzbekistan** | | | **2.053.581** | **2.079.613** | **0,06** |
| ILLES VERGES | | | | | |
| CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual | 2.620.000 | USD | 2.241.010 | 2.420.546 | 0,07 |
| Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029 | 1.715.000 | USD | 1.484.793 | 1.567.879 | 0,05 |
| CFAMC III Co Ltd 4.25% 07/11/2027 EMTN | 500.000 | USD | 439.585 | 462.984 | 0,01 |
| CFAMC IV Co Ltd 4.5% 29/05/2029 EMTN | 2.140.000 | USD | 1.796.270 | 1.961.567 | 0,06 |
| Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/01/2028 | 1.376.000 | USD | 1.142.823 | 1.257.509 | 0,04 |
| Easy Tactic Ltd 6.5% 11/07/2028 | 230.095 | USD | 92.955 | 7.713 | - |
| Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual | 1.440.000 | USD | 1.276.413 | 1.318.361 | 0,04 |
| Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026 | 200.000 | USD | 163.771 | 183.417 | 0,01 |
| Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/07/2029 | 590.000 | USD | 421.272 | 482.843 | 0,01 |
| NWD MTN Ltd 4.5% 19/05/2030 EMTN | 1.413.000 | USD | 914.768 | 810.043 | 0,02 |
| Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029 | 3.339.000 | USD | 2.692.949 | 2.919.521 | 0,09 |
| **Total Illes Verges** | | | **12.666.609** | **13.392.383** | **0,40** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **730.140.461** | **740.976.410** | **21,79** |
| **3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 4% 15/12/2027 | 250.000 | USD | 238.124 | 239.600 | 0,01 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **238.124** | **239.600** | **0,01** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **238.124** | **239.600** | **0,01** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **730.731.844** | **741.346.722** | **21,80** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS** | | | | | |
| ARGENTINA | | | | | |
| Pan American Energy LLC 8.5% 30/04/2032[1] | 2.320.000 | USD | 2.186.316 | 2.374.690 | 0,07 |
| Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 6.625% 01/09/2037 EMTN | 13.150.000 | USD | 5.018.690 | 8.117.517 | 0,24 |
| **Total Argentina** | | | **7.205.006** | **10.492.207** | **0,31** |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Coronado Finance Pty Ltd 9.25% 01/10/2029 | 3.986.000 | USD | 3.601.774 | 3.888.034 | 0,11 |
| FMG Resources August 2006 Pty Ltd 4.5% 15/09/2027 | 5.400.000 | USD | 4.801.766 | 5.050.864 | 0,15 |
| Mineral Resources Ltd 8.5% 01/05/2030 | 3.835.000 | USD | 3.694.281 | 3.780.447 | 0,11 |
| **Total Austràlia** | | | **12.097.821** | **12.719.345** | **0,37** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Iochpe-Maxion Austria GmbH / Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV 5% 07/05/2028 | 592.000 | USD | 502.974 | 528.461 | 0,02 |
| **Total Àustria** | | | **502.974** | **528.461** | **0,02** |
| BAHAMES | | | | | |
| Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029[2] | 1.000.000 | USD | 859.289 | 871.946 | 0,03 |
| **Total Bahames** | | | **859.289** | **871.946** | **0,03** |
| BÈLGICA | | | | | |
| Manuchar Group Sarl 7.25% 30/06/2027 | 2.500.000 | EUR | 2.219.551 | 2.454.750 | 0,07 |
| **Total Bèlgica** | | | **2.219.551** | **2.454.750** | **0,07** |
| BERMUDES | | | | | |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028 | 6.300.000 | USD | 6.345.239 | 6.474.185 | 0,19 |
| Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd 12% 25/05/2027 | 543.281 | USD | 471.128 | 510.464 | 0,02 |
| NCL Corp Ltd 6.25% 01/03/2030 | 7.825.000 | USD | 7.425.963 | 7.454.569 | 0,22 |
| NCL Corp Ltd 7.75% 15/02/2029 | 800.000 | USD | 770.184 | 808.715 | 0,02 |
| Odfjell Rig III Ltd 9.25% 31/05/2028 | 248.914 | USD | 244.341 | 252.433 | 0,01 |
| Seadrill Finance Ltd 8.375% 01/08/2030 | 11.100.000 | USD | 10.718.706 | 10.889.899 | 0,32 |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030 | 2.800.000 | USD | 2.107.694 | 2.293.999 | 0,07 |
| Weatherford International Ltd 8.625% 30/04/2030 | 3.600.000 | USD | 3.413.784 | 3.582.652 | 0,11 |
| **Total Bermudes** | | | **31.497.039** | **32.266.916** | **0,96** |

[1]2.200.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]500.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| BRASIL | | | | | |
| Samarco Mineracao SA 9% 30/06/2031 | 7.248.538 | USD | 6.223.118 | 6.733.475 | 0,20 |
| **Total Brasil** | | | **6.223.118** | **6.733.475** | **0,20** |
| CANADÀ | | | | | |
| 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/01/2028 | 3.735.000 | USD | 3.168.451 | 3.401.321 | 0,10 |
| 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/01/2028 | 5.365.000 | USD | 4.716.983 | 4.952.950 | 0,15 |
| 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 6.125% 15/06/2029 | 5.000.000 | USD | 4.685.298 | 4.841.236 | 0,14 |
| Algoma Steel Inc 9.125% 15/04/2029 | 10.054.000 | USD | 9.476.773 | 9.928.361 | 0,29 |
| Baffinland Iron Mines Corp / Baffinland Iron Mines LP 8.75% 15/07/2026 | 9.365.000 | USD | 8.077.612 | 8.513.423 | 0,25 |
| Bausch + Lomb Corp 8.375% 01/10/2028 | 3.900.000 | USD | 3.730.177 | 3.918.718 | 0,12 |
| Bausch Health Cos Inc 4.875% 01/06/2028 | 885.000 | USD | 624.913 | 683.728 | 0,02 |
| Bausch Health Cos Inc 5.75% 15/08/2027 | 795.000 | USD | 605.571 | 670.311 | 0,02 |
| Baytex Energy Corp 7.375% 15/03/2032 | 2.930.000 | USD | 2.683.352 | 2.758.699 | 0,08 |
| Bombardier Inc 7% 01/06/2032 | 3.230.000 | USD | 2.996.832 | 3.168.426 | 0,09 |
| Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/02/2030 | 4.595.000 | USD | 3.357.274 | 3.998.293 | 0,12 |
| Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5% 15/06/2029 | 300.000 | USD | 219.371 | 269.032 | 0,01 |
| Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028 | 800.000 | USD | 279.843 | 428.408 | 0,01 |
| Conuma Resources Ltd 13.125% 01/05/2028 | 6.738.000 | USD | 6.183.602 | 6.558.342 | 0,19 |
| First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027 | 3.049.000 | USD | 2.672.779 | 2.929.278 | 0,09 |
| First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031 | 9.350.000 | USD | 8.039.713 | 9.279.119 | 0,27 |
| First Quantum Minerals Ltd 9.375% 01/03/2029 | 2.150.000 | USD | 2.035.242 | 2.203.049 | 0,06 |
| Garda World Security Corp 6% 01/06/2029 | 4.100.000 | USD | 3.487.952 | 3.739.216 | 0,11 |
| Garda World Security Corp 8.25% 01/08/2032 | 4.100.000 | USD | 3.769.350 | 4.022.989 | 0,12 |
| Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032 | 13.449.000 | USD | 12.452.312 | 13.219.762 | 0,39 |
| Greenfire Resources Ltd 12% 01/10/2028 | 9.797.000 | USD | 9.459.636 | 10.165.511 | 0,30 |
| Husky Injection Molding Systems Ltd / Titan Co-Borrower LLC 9% 15/02/2029 | 6.800.000 | USD | 6.562.740 | 6.846.099 | 0,20 |
| Jones Deslauriers Insurance Management Inc 10.5% 15/12/2030 | 2.000.000 | USD | 1.971.310 | 2.084.867 | 0,06 |
| Northwest Acquisitions ULC / Dominion Finco Inc 7.125% 01/11/2022 | 3.160.000 | USD | 1.924.774 | 31 | - |
| NOVA Chemicals Corp 5% 01/05/2025 | 4.400.000 | USD | 4.061.099 | 4.220.431 | 0,12 |
| **Total Canadà** | | | **107.242.959** | **112.801.600** | **3,31** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| China Hongqiao Group Ltd 7.75% 27/03/2025 | 800.000 | USD | 741.168 | 775.757 | 0,02 |
| Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029 EMTN | 2.430.000 | USD | 2.341.114 | 2.416.647 | 0,07 |
| GGAM Finance Ltd 5.875% 15/03/2030 | 2.100.000 | USD | 1.946.564 | 1.990.549 | 0,06 |
| GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029 | 6.346.000 | USD | 5.970.498 | 6.190.705 | 0,18 |
| Meituan 4.625% 02/10/2029 | 1.470.000 | USD | 1.311.241 | 1.374.035 | 0,04 |
| Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04/12/2029 | 1.000.000 | USD | 820.154 | 882.076 | 0,03 |
| Melco Resorts Finance Ltd 7.625% 17/04/2032 | 1.880.000 | USD | 1.760.728 | 1.822.302 | 0,05 |
| MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031 | 590.000 | USD | 547.392 | 575.647 | 0,02 |
| Shelf Drilling Holdings Ltd 9.625% 15/04/2029 | 10.347.000 | USD | 9.172.220 | 8.418.591 | 0,25 |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ILLES CAIMAN (continuació) | | | | | |
| Transocean Inc 8.75% 15/02/2030 | 7.100.000 | USD | 5.791.530 | 5.995.777 | 0,18 |
| Wynn Macau Ltd - A281N9 5.625% 26/08/2028 | 2.780.000 | USD | 2.441.416 | 2.578.729 | 0,08 |
| Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029 | 1.600.000 | USD | 1.357.115 | 1.432.460 | 0,04 |
| **Total Illes Caiman** | | | **34.201.140** | **34.453.275** | **1,02** |
| XILE | | | | | |
| VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029 | 2.500.000 | USD | 1.615.558 | 2.135.225 | 0,06 |
| **Total Xile** | | | **1.615.558** | **2.135.225** | **0,06** |
| COSTA RICA | | | | | |
| Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030 | 1.430.000 | USD | 841.726 | 874.158 | 0,03 |
| **Total Costa Rica** | | | **841.726** | **874.158** | **0,03** |
| REPÚBLICA DOMINICANA | | | | | |
| Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026 | 150.000 | USD | 139.168 | 145.818 | - |
| **Total República Dominicana** | | | **139.168** | **145.818** | **-** |
| FRANÇA | | | | | |
| Altice France SA 5.5% 15/10/2029 | 1.955.000 | USD | 1.569.102 | 1.428.538 | 0,04 |
| Constellium SE 6.375% 15/08/2032 | 3.400.000 | USD | 3.132.053 | 3.173.902 | 0,09 |
| Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual | 200.000 | EUR | 214.138 | 212.134 | 0,01 |
| Iliad Holding SASU 7% 15/10/2028 | 2.100.000 | USD | 1.919.824 | 2.059.338 | 0,06 |
| Iliad Holding SASU 8.5% 15/04/2031 | 3.010.000 | USD | 2.845.295 | 3.084.792 | 0,09 |
| Nova Alexandre III SAS 8.429% 15/07/2029 | 1.120.000 | EUR | 1.111.600 | 1.080.509 | 0,03 |
| **Total França** | | | **10.792.012** | **11.039.213** | **0,32** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Cerdia Finanz GmbH 9.375% 03/10/2031 | 9.450.000 | USD | 8.491.667 | 9.480.116 | 0,28 |
| TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/07/2028 | 4.000.000 | USD | 3.694.834 | 3.853.327 | 0,11 |
| **Total Alemanya** | | | **12.186.501** | **13.333.443** | **0,39** |
| HONG KONG | | | | | |
| Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN | 737.000 | USD | 652.380 | 675.955 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **652.380** | **675.955** | **0,02** |
| ÍNDIA | | | | | |
| HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026 | 280.000 | USD | 253.681 | 267.559 | 0,01 |
| **Total Índia** | | | **253.681** | **267.559** | **0,01** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| Bank of Ireland Group Plc 7.594% 06/12/2032 EMTN | 1.000.000 | GBP | 1.180.285 | 1.260.661 | 0,04 |
| C&W Senior Finance Ltd 6.875% 15/09/2027 | 848.000 | USD | 787.683 | 805.932 | 0,02 |
| Cimpress Plc 7.375% 15/09/2032 | 10.451.000 | USD | 9.496.118 | 9.952.925 | 0,29 |
| **Total Irlanda** | | | **11.464.086** | **12.019.518** | **0,35** |
| ISRAEL | | | | | |
| Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030 | 2.780.000 | USD | 2.474.797 | 2.538.297 | 0,07 |
| **Total Israel** | | | **2.474.797** | **2.538.297** | **0,07** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Almaviva-The Italian Innovation Co SpA 5% 30/10/2030 | 751.000 | EUR | 751.000 | 761.987 | 0,02 |
| EVOCA SpA 8.518% 09/04/2029 | 1.000.000 | EUR | 980.000 | 1.001.430 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA 4.95% 01/06/2042 | 5.240.000 | USD | 3.466.515 | 3.863.785 | 0,11 |
| Nexi SpA 2.125% 30/04/2029[1] | 1.000.000 | EUR | 1.000.000 | 948.840 | 0,03 |
| Optics Bidco SpA 5.25% 17/03/2055 EMTN | 1.000.000 | EUR | 1.195.000 | 991.600 | 0,03 |
| Optics Bidco SpA 6% 30/09/2034 | 3.091.000 | USD | 2.664.775 | 2.882.705 | 0,08 |
| Optics Bidco SpA 7.75% 24/01/2033 EMTN | 1.000.000 | EUR | 1.308.001 | 1.231.860 | 0,04 |
| Rino Mastrotto Group SpA 7.806% 31/07/2031 | 1.000.000 | EUR | 993.165 | 986.890 | 0,03 |
| UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032 | 3.900.000 | USD | 3.528.919 | 3.757.559 | 0,11 |
| **Total Itàlia** | | | **15.887.375** | **16.426.656** | **0,48** |
| JERSEY | | | | | |
| Ardonagh Finco Ltd 7.75% 15/02/2031 | 4.400.000 | USD | 4.085.460 | 4.364.944 | 0,13 |
| Ardonagh Group Finance Ltd 8.875% 15/02/2032 | 2.100.000 | USD | 2.090.575 | 2.100.730 | 0,06 |
| **Total Jersey** | | | **6.176.035** | **6.465.674** | **0,19** |
| LIBÈRIA | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033 | 7.900.000 | USD | 7.316.531 | 7.594.071 | 0,22 |
| **Total Libèria** | | | **7.316.531** | **7.594.071** | **0,22** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg Sarl 7.5% 13/01/2032 | 1.100.000 | USD | 988.370 | 980.158 | 0,03 |
| Altice Financing SA 5.75% 15/08/2029 | 5.410.000 | USD | 4.334.993 | 3.803.457 | 0,11 |
| Amaggi Luxembourg International Sarl 5.25% 28/01/2028 | 897.000 | USD | 783.243 | 817.115 | 0,02 |
| Ambipar Lux Sarl 9.875% 06/02/2031 | 1.750.000 | USD | 1.624.110 | 1.683.279 | 0,05 |
| Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026 | 6.500.000 | USD | 5.855.039 | 6.098.136 | 0,18 |
| Consolidated Energy Finance SA 12% 15/02/2031 | 10.250.000 | USD | 9.573.998 | 9.521.562 | 0,28 |
| CSN Resources SA 8.875% 05/12/2030 | 4.950.000 | USD | 4.691.025 | 4.737.038 | 0,14 |

[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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG (continuació) | | | | | |
| FS Luxembourg Sarl 8.875% 12/02/2031 | 889.000 | USD | 817.099 | 871.357 | 0,03 |
| ION Trading Technologies Sarl 9.5% 30/05/2029 | 10.101.000 | USD | 9.377.664 | 10.199.230 | 0,30 |
| MHP Lux SA 6.25% 19/09/2029 | 1.500.000 | USD | 981.350 | 1.212.574 | 0,04 |
| Millicom International Cellular SA 7.375% 02/04/2032 | 750.000 | USD | 694.970 | 724.114 | 0,02 |
| NewCo Holding USD 20 Sarl 9.375% 07/11/2029 | 2.980.000 | USD | 2.769.567 | 2.848.742 | 0,08 |
| Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05/03/2054 | 200.000 | USD | 185.741 | 188.954 | 0,01 |
| Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.5% 01/03/2028 | 3.400.000 | USD | 2.953.027 | 3.182.275 | 0,09 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 5.75% 01/12/2040 | 1.300.000 | USD | 940.686 | 998.973 | 0,03 |
| Trinseo Materials Operating SCA / Trinseo Materials Finance Inc 5.125% 01/04/2029 | 1.430.000 | USD | 544.060 | 859.588 | 0,03 |
| **Total Luxemburg** | | | **47.114.942** | **48.726.552** | **1,44** |
| MALTA | | | | | |
| Cruise Yacht Upper HoldCo Ltd 11.875% 05/07/2028 | 5.200.000 | USD | 4.838.979 | 5.159.826 | 0,15 |
| VistaJet Malta Finance Plc / Vista Management Holding Inc 6.375% 01/02/2030 | 14.463.000 | USD | 10.565.645 | 12.236.075 | 0,36 |
| **Total Malta** | | | **15.404.624** | **17.395.901** | **0,51** |
| MÈXIC | | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual | 1.990.000 | USD | 1.746.004 | 1.713.610 | 0,05 |
| Oceanografia SA de CV 11.25% 15/07/2015 | 528.000 | USD | 208.828 | 2.549 | - |
| **Total Mèxic** | | | **1.954.832** | **1.716.159** | **0,05** |
| MONGÒLIA | | | | | |
| Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027 | 930.000 | USD | 777.256 | 834.916 | 0,02 |
| **Total Mongòlia** | | | **777.256** | **834.916** | **0,02** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Arcos Dorados BV 6.125% 27/05/2029 | 1.000.000 | USD | 909.342 | 958.745 | 0,03 |
| Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 7.25% 15/02/2031 | 5.500.000 | USD | 5.320.037 | 5.495.060 | 0,16 |
| Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/01/2050 | 1.376.000 | USD | 946.840 | 905.542 | 0,03 |
| Flora Food Management BV 6.875% 02/07/2029 | 524.000 | EUR | 524.000 | 546.029 | 0,02 |
| Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029 | 2.590.000 | USD | 1.716.857 | 1.829.717 | 0,05 |
| Telefonica Europe BV 6.75% / perpetual | 2.000.000 | EUR | 2.123.470 | 2.237.820 | 0,07 |
| VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN | 1.800.000 | USD | 1.358.964 | 1.525.854 | 0,04 |
| **Total Països Baixos** | | | **12.899.510** | **13.498.767** | **0,40** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PANAMÀ | | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030 | 2.200.000 | USD | 1.807.671 | 1.756.282 | 0,05 |
| Carnival Corp 4% 01/08/2028 | 3.510.000 | USD | 2.899.176 | 3.203.574 | 0,09 |
| Carnival Corp 6% 01/05/2029 | 8.800.000 | USD | 7.839.694 | 8.459.303 | 0,25 |
| Carnival Corp 7% 15/08/2029 | 1.900.000 | USD | 1.833.448 | 1.905.835 | 0,06 |
| **Total Panamà** | | | **14.379.989** | **15.324.994** | **0,45** |
| PERÚ | | | | | |
| Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030[1] | 2.700.000 | USD | 2.382.009 | 2.556.122 | 0,08 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA 5.5% 23/07/2026 | 1.500.000 | USD | 1.333.357 | 1.438.073 | 0,04 |
| Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/09/2027 | 210.000 | USD | 165.570 | 186.942 | 0,01 |
| Corp Financiera de Desarrollo SA 5.95% 30/04/2029 | 305.000 | USD | 281.704 | 297.793 | 0,01 |
| InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028 | 1.000.000 | USD | 879.169 | 885.833 | 0,03 |
| Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/01/2030 | 579.000 | USD | 374.548 | 532.328 | 0,02 |
| **Total Perú** | | | **5.416.357** | **5.897.091** | **0,19** |
| POLÒNIA | | | | | |
| Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029 | 1.600.000 | USD | 1.284.131 | 1.374.872 | 0,04 |
| **Total Polònia** | | | **1.284.131** | **1.374.872** | **0,04** |
| ARÀBIA SAUDITA | | | | | |
| Jscb Agrobank 9.25% 02/10/2029 | 1.450.000 | USD | 1.285.207 | 1.427.091 | 0,04 |
| **Total Aràbia Saudita** | | | **1.285.207** | **1.427.091** | **0,04** |
| SINGAPUR | | | | | |
| Continuum Energy Aura Pte Ltd 9.5% 24/02/2027 | 586.000 | USD | 564.445 | 591.071 | 0,02 |
| Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029 | 1.750.000 | USD | 1.670.480 | 1.772.173 | 0,05 |
| TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026 | 1.816.000 | USD | 1.599.843 | 1.722.771 | 0,05 |
| **Total Singapur** | | | **3.834.768** | **4.086.015** | **0,12** |
| ESPANYA | | | | | |
| Grifols SA 7.125% 01/05/2030 | 800.000 | EUR | 822.600 | 822.008 | 0,02 |
| Termocandelaria Power SA 7.75% 17/09/2031 | 2.000.000 | USD | 1.838.383 | 1.944.008 | 0,06 |
| **Total Espanya** | | | **2.660.983** | **2.766.016** | **0,08** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 0.75% 14/11/2028 | 500.000 | EUR | 347.000 | 350.490 | 0,01 |
| Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB 2.375% 04/08/2026 | 300.000 | EUR | 257.220 | 269.418 | 0,01 |
| **Total Suècia** | | | **604.220** | **619.908** | **0,02** |

[1]1.417.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TURQUIA | | | | | |
| Akbank TAS 6.8% 22/06/2031 | 1.500.000 | USD | 1.357.290 | 1.433.597 | 0,04 |
| Arcelik AS 8.5% 25/09/2028 | 2.900.000 | USD | 2.754.666 | 2.890.394 | 0,08 |
| GDZ Elektrik Dagitim AS 9% 15/10/2029 | 1.750.000 | USD | 1.578.787 | 1.626.680 | 0,05 |
| Turkiye Is Bankasi AS 7.75% 12/06/2029 | 1.000.000 | USD | 927.191 | 994.167 | 0,03 |
| Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031 | 1.000.000 | USD | 930.024 | 978.484 | 0,03 |
| **Total Turquia** | | | **7.547.958** | **7.923.322** | **0,23** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Barclays Plc 8.875% / perpetual | 500.000 | GBP | 586.759 | 628.831 | 0,02 |
| Bellis Acquisition Co Plc 8.125% 14/05/2030 | 2.100.000 | GBP | 2.433.957 | 2.447.474 | 0,07 |
| Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029 | 1.500.000 | USD | 1.359.188 | 1.437.407 | 0,04 |
| Boparan Finance Plc 9.375% 07/11/2029 | 662.000 | GBP | 783.955 | 770.961 | 0,02 |
| CD&R Firefly Bidco Plc 8.625% 30/04/2029 | 500.000 | GBP | 582.987 | 627.567 | 0,02 |
| Frigo Debtco Plc 10% 27/04/2028 | 1.318.830 | EUR | 2.092.061 | 379.164 | 0,01 |
| Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 7.25% 15/02/2031 | 7.300.000 | USD | 6.762.451 | 7.147.444 | 0,21 |
| Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 8.125% 15/02/2032 | 1.200.000 | USD | 1.110.171 | 1.179.245 | 0,03 |
| INEOS Finance Plc 6.75% 15/05/2028 | 5.250.000 | USD | 4.776.239 | 5.099.978 | 0,15 |
| International Game Technology Plc 5.25% 15/01/2029 | 6.065.000 | USD | 5.361.102 | 5.695.595 | 0,17 |
| Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 9.648% 31/07/2029 | 213.000 | EUR | 213.000 | 219.286 | 0,01 |
| Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/01/2031 | 5.285.000 | USD | 4.242.019 | 4.332.271 | 0,13 |
| Zegona Finance Plc 8.625% 15/07/2029 | 716.000 | USD | 661.493 | 732.533 | 0,02 |
| **Total Regne Unit** | | | **30.965.382** | **30.697.756** | **0,90** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 180 Medical Inc 3.875% 15/10/2029 | 4.400.000 | USD | 3.706.880 | 3.863.077 | 0,11 |
| Academy Ltd 6% 15/11/2027 | 2.835.000 | USD | 2.499.914 | 2.716.289 | 0,08 |
| Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 7.5% 06/11/2030 | 10.400.000 | USD | 9.727.808 | 10.313.526 | 0,30 |
| Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 8.25% 01/02/2029 | 10.121.000 | USD | 9.467.802 | 10.075.062 | 0,30 |
| Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 8.5% 15/06/2029 | 1.900.000 | USD | 1.795.037 | 1.907.211 | 0,06 |
| Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028 | 4.700.000 | USD | 4.087.103 | 4.439.469 | 0,13 |
| Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.875% 15/02/2030 | 5.745.000 | USD | 4.962.834 | 5.281.849 | 0,16 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 4.25% 15/10/2027 | 2.100.000 | USD | 1.903.006 | 1.932.345 | 0,06 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 5.875% 01/11/2029 | 800.000 | USD | 690.337 | 741.230 | 0,02 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 6.75% 15/04/2028 | 2.500.000 | USD | 2.337.530 | 2.413.786 | 0,07 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 7% 15/01/2031 | 1.200.000 | USD | 1.126.100 | 1.161.028 | 0,03 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 7.375% 01/10/2032 | 500.000 | USD | 452.283 | 487.552 | 0,01 |
| Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6% 01/06/2029[1] | 7.300.000 | USD | 6.212.762 | 6.416.950 | 0,19 |
| Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 9.75% 15/07/2027 | 8.100.000 | USD | 7.516.251 | 7.841.003 | 0,23 |

[1]3.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Allied Universal Holdco LLC 7.875% 15/02/2031 | 10.432.000 | USD | 9.684.789 | 10.261.542 | 0,30 |
| Alta Equipment Group Inc 9% 01/06/2029[1] | 11.010.000 | USD | 9.670.965 | 10.133.453 | 0,30 |
| Amentum Holdings Inc 7.25% 01/08/2032 | 2.300.000 | USD | 2.131.380 | 2.236.808 | 0,07 |
| American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029 | 4.900.000 | USD | 4.081.045 | 4.292.457 | 0,13 |
| AmWINS Group Inc 6.375% 15/02/2029 | 12.500.000 | USD | 11.672.606 | 12.111.419 | 0,36 |
| Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/06/2029 | 3.295.000 | USD | 2.911.772 | 3.085.749 | 0,09 |
| Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 6.625% 01/02/2032 | 5.000.000 | USD | 4.710.691 | 4.863.496 | 0,14 |
| APi Group DE Inc 4.125% 15/07/2029 | 1.300.000 | USD | 1.103.322 | 1.145.306 | 0,03 |
| APi Group DE Inc 4.75% 15/10/2029 | 1.250.000 | USD | 1.086.752 | 1.133.076 | 0,03 |
| Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 01/04/2028 | 11.000.000 | USD | 10.155.229 | 10.542.472 | 0,31 |
| Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.625% 01/09/2032 | 800.000 | USD | 728.974 | 771.523 | 0,02 |
| Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032 | 11.795.000 | USD | 11.075.796 | 11.544.520 | 0,34 |
| Arrow Bidco LLC 10.75% 15/06/2025 | 4.248.000 | USD | 4.016.751 | 4.171.737 | 0,12 |
| Arsenal AIC Parent LLC 8% 01/10/2030 | 7.600.000 | USD | 7.422.061 | 7.578.569 | 0,22 |
| Artera Services LLC 8.5% 15/02/2031 | 5.800.000 | USD | 5.567.849 | 5.377.113 | 0,16 |
| Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 01/08/2029 | 1.940.000 | USD | 1.672.128 | 1.717.317 | 0,05 |
| AssuredPartners Inc 5.625% 15/01/2029 | 2.000.000 | USD | 1.745.571 | 1.950.439 | 0,06 |
| AssuredPartners Inc 7.5% 15/02/2032 | 300.000 | USD | 281.506 | 311.748 | 0,01 |
| AthenaHealth Group Inc 6.5% 15/02/2030 | 14.100.000 | USD | 12.130.594 | 12.934.553 | 0,38 |
| Avantor Funding Inc 4.625% 15/07/2028 | 5.000.000 | USD | 4.426.399 | 4.590.439 | 0,13 |
| Avient Corp 6.25% 01/11/2031 | 5.200.000 | USD | 4.774.431 | 4.951.726 | 0,15 |
| Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% 15/06/2027 | 3.500.000 | USD | 3.144.312 | 3.301.357 | 0,10 |
| Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/02/2029 | 6.785.000 | USD | 5.528.007 | 5.936.203 | 0,17 |
| B&G Foods Inc 8% 15/09/2028 | 6.950.000 | USD | 6.532.865 | 6.896.172 | 0,20 |
| Baldwin Insurance Group Holdings LLC / Baldwin Insurance Group Holdings Finance 7.125% 15/05/2031 | 8.925.000 | USD | 8.393.956 | 8.773.133 | 0,26 |
| Bath & Body Works Inc 6.625% 01/10/2030 | 3.135.000 | USD | 2.841.753 | 3.046.536 | 0,09 |
| Bausch Health Americas Inc 8.5% 31/01/2027 | 1.115.000 | USD | 813.400 | 886.961 | 0,03 |
| BCPE Empire Holdings Inc 7.625% 01/05/2027 | 4.200.000 | USD | 3.784.212 | 4.029.485 | 0,12 |
| BCPE Ulysses Intermediate Inc 7.75% 01/04/2027[2] | 6.100.000 | USD | 5.649.710 | 5.802.570 | 0,17 |
| Beacon Roofing Supply Inc 4.5% 15/11/2026 | 2.500.000 | USD | 2.225.380 | 2.368.059 | 0,07 |
| Beacon Roofing Supply Inc 6.5% 01/08/2030 | 500.000 | USD | 469.662 | 488.397 | 0,01 |
| Berry Global Inc 5.625% 15/07/2027 | 1.805.000 | USD | 1.648.302 | 1.730.726 | 0,05 |
| Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7% 15/07/2029 | 1.585.000 | USD | 1.464.203 | 1.559.683 | 0,05 |
| Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/07/2032 | 1.595.000 | USD | 1.473.441 | 1.577.163 | 0,05 |
| Boost Newco Borrower LLC 7.5% 15/01/2031 | 3.000.000 | USD | 2.905.523 | 3.026.451 | 0,09 |
| Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV 8.5% 15/01/2023[1] | 980.000 | GBP | 1.133.544 | 1.265.423 | 0,04 |
| Borr IHC Ltd / Borr Finance LLC 10% 15/11/2028 | 12.546.000 | USD | 11.102.021 | 11.156.142 | 0,33 |
| Boyne USA Inc 4.75% 15/05/2029 | 800.000 | USD | 691.172 | 730.862 | 0,02 |

[1]4.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]3.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Brand Industrial Services Inc 10.375% 01/08/2030 | 21.196.000 | USD | 21.137.874 | 20.831.850 | 0,61 |
| Brightline East LLC 11% 31/01/2030 | 14.000.000 | USD | 12.388.658 | 12.884.866 | 0,38 |
| Brink's Co 6.75% 15/06/2032 | 7.500.000 | USD | 7.026.673 | 7.296.765 | 0,21 |
| Bristow Group Inc 6.875% 01/03/2028 | 7.411.000 | USD | 6.638.022 | 7.107.403 | 0,21 |
| Builders FirstSource Inc 4.25% 01/02/2032 | 5.130.000 | USD | 4.072.165 | 4.361.367 | 0,13 |
| Builders FirstSource Inc 5% 01/03/2030 | 3.600.000 | USD | 3.185.707 | 3.285.230 | 0,10 |
| Builders FirstSource Inc 6.375% 01/03/2034 | 700.000 | USD | 646.181 | 667.031 | 0,02 |
| Burford Capital Global Finance LLC 6.875% 15/04/2030 | 7.500.000 | USD | 6.621.986 | 7.215.934 | 0,21 |
| Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030 | 3.525.000 | USD | 3.268.187 | 3.462.976 | 0,10 |
| Calderys Financing LLC 11.25% 01/06/2028 | 3.593.000 | USD | 3.551.033 | 3.710.939 | 0,11 |
| California Resources Corp 8.25% 15/06/2029 | 6.600.000 | USD | 6.350.283 | 6.448.943 | 0,19 |
| CCM Merger Inc 6.375% 01/05/2026 | 2.500.000 | USD | 2.311.700 | 2.407.195 | 0,07 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 01/02/2031 | 1.530.000 | USD | 1.241.259 | 1.284.358 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034 | 13.420.000 | USD | 9.895.252 | 10.483.282 | 0,31 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.5% 15/08/2030 | 3.485.000 | USD | 2.909.635 | 3.010.528 | 0,09 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028 | 2.100.000 | USD | 1.825.309 | 1.952.321 | 0,06 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 01/06/2029 | 1.570.000 | USD | 1.500.224 | 1.444.309 | 0,04 |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026 | 2.000.000 | USD | 1.841.904 | 1.920.734 | 0,06 |
| Centene Corp 4.25% 15/12/2027 | 1.385.000 | USD | 1.235.389 | 1.294.169 | 0,04 |
| Century Communities Inc 6.75% 01/06/2027 | 4.100.000 | USD | 3.833.131 | 3.950.610 | 0,12 |
| Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031 | 12.110.000 | USD | 11.537.617 | 11.937.735 | 0,35 |
| Champions Financing Inc 8.75% 15/02/2029 | 10.600.000 | USD | 10.101.695 | 9.961.031 | 0,29 |
| Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/03/2029 | 685.000 | USD | 576.297 | 605.684 | 0,02 |
| Charles River Laboratories International Inc 4% 15/03/2031 | 2.625.000 | USD | 2.178.687 | 2.252.455 | 0,07 |
| CHS/Community Health Systems Inc 10.875% 15/01/2032 | 1.900.000 | USD | 1.849.949 | 1.889.945 | 0,06 |
| CHS/Community Health Systems Inc 4.75% 15/02/2031 | 2.500.000 | USD | 1.846.095 | 1.869.387 | 0,05 |
| CHS/Community Health Systems Inc 5.25% 15/05/2030 | 5.695.000 | USD | 4.488.944 | 4.501.883 | 0,13 |
| CHS/Community Health Systems Inc 6% 15/01/2029 | 2.200.000 | USD | 1.826.597 | 1.897.460 | 0,06 |
| CHS/Community Health Systems Inc 6.875% 01/04/2028 | 400.000 | USD | 306.304 | 279.587 | 0,01 |
| Churchill Downs Inc 5.75% 01/04/2030 | 8.000.000 | USD | 7.266.755 | 7.564.809 | 0,22 |
| Ciena Corp 4% 31/01/2030 | 4.875.000 | USD | 4.105.205 | 4.304.924 | 0,13 |
| Cinemark USA Inc 5.25% 15/07/2028 | 2.000.000 | USD | 1.862.274 | 1.879.285 | 0,06 |
| Cinemark USA Inc 7% 01/08/2032 | 8.800.000 | USD | 8.247.962 | 8.640.997 | 0,25 |
| CITGO Petroleum Corp 6.375% 15/06/2026 | 1.800.000 | USD | 1.669.982 | 1.737.474 | 0,05 |
| Civitas Resources Inc 8.625% 01/11/2030 | 3.610.000 | USD | 3.518.653 | 3.644.061 | 0,11 |
| Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/04/2030 | 7.500.000 | USD | 6.946.310 | 7.065.427 | 0,21 |
| Cleveland-Cliffs Inc 7% 15/03/2032 | 3.115.000 | USD | 2.867.400 | 2.944.254 | 0,09 |
| Cloud Software Group Inc 6.5% 31/03/2029 | 11.400.000 | USD | 10.170.820 | 10.782.935 | 0,32 |
| Cloud Software Group Inc 9% 30/09/2029 | 9.000.000 | USD | 8.145.869 | 8.804.182 | 0,26 |
| Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/04/2029 | 5.850.000 | USD | 5.314.630 | 5.674.246 | 0,17 |
| Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.875% 15/01/2030 | 3.216.000 | USD | 2.962.554 | 3.124.070 | 0,09 |
| CMG Media Corp 8.875% 18/06/2029 | 9.575.000 | USD | 6.547.003 | 6.922.110 | 0,20 |
| Coherent Corp 5% 15/12/2029 | 4.850.000 | USD | 4.101.406 | 4.464.436 | 0,13 |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| CommScope LLC 6% 01/03/2026 | 210.000 | USD | 180.130 | 201.486 | 0,01 |
| CommScope LLC 7.125% 01/07/2028 | 3.090.000 | USD | 2.367.526 | 2.609.924 | 0,08 |
| CommScope LLC 8.25% 01/03/2027 | 1.890.000 | USD | 1.674.507 | 1.742.396 | 0,05 |
| Compass Minerals International Inc 6.75% 01/12/2027[1] | 4.600.000 | USD | 4.101.026 | 4.366.690 | 0,13 |
| Concentra Escrow Issuer Corp 6.875% 15/07/2032 | 4.600.000 | USD | 4.449.845 | 4.533.676 | 0,13 |
| Conduent Business Services LLC / Conduent State & Local Solutions Inc 6% 01/11/2029 | 2.031.000 | USD | 1.714.318 | 1.862.244 | 0,05 |
| Consensus Cloud Solutions Inc 6.5% 15/10/2028 | 7.595.000 | USD | 6.171.264 | 7.254.894 | 0,21 |
| Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 6.625% 15/07/2030 | 700.000 | USD | 662.061 | 684.709 | 0,02 |
| CPI CG Inc 10% 15/07/2029 | 5.025.000 | USD | 4.730.401 | 5.173.930 | 0,15 |
| CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 5.5% 15/06/2031 | 700.000 | USD | 625.718 | 644.879 | 0,02 |
| CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 7.5% 15/12/2033 | 2.150.000 | USD | 2.084.841 | 2.171.946 | 0,06 |
| CSC Holdings LLC 11.25% 15/05/2028 | 515.000 | USD | 469.783 | 490.317 | 0,01 |
| CSC Holdings LLC 5.375% 01/02/2028 | 7.800.000 | USD | 5.558.732 | 6.308.773 | 0,19 |
| CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027 | 2.700.000 | USD | 2.182.312 | 2.329.614 | 0,07 |
| CSC Holdings LLC 5.75% 15/01/2030 | 3.300.000 | USD | 1.778.833 | 1.793.823 | 0,05 |
| CSC Holdings LLC 6.5% 01/02/2029 | 3.945.000 | USD | 3.324.109 | 3.190.669 | 0,09 |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/05/2028 | 6.400.000 | USD | 5.822.685 | 6.175.830 | 0,18 |
| Dana Inc 4.25% 01/09/2030 | 2.029.000 | USD | 1.815.172 | 1.818.713 | 0,05 |
| Dana Inc 4.5% 15/02/2032 | 400.000 | USD | 353.190 | 353.661 | 0,01 |
| DaVita Inc 3.75% 15/02/2031 | 2.875.000 | USD | 2.204.373 | 2.394.510 | 0,07 |
| DaVita Inc 4.625% 01/06/2030 | 2.190.000 | USD | 1.798.026 | 1.938.388 | 0,06 |
| DaVita Inc 6.875% 01/09/2032 | 5.620.000 | USD | 5.170.203 | 5.466.298 | 0,16 |
| Dcli Bidco LLC 7.75% 15/11/2029 | 2.400.000 | USD | 2.227.378 | 2.359.463 | 0,07 |
| Deluxe Corp 8% 01/06/2029 | 5.813.000 | USD | 5.142.517 | 5.387.537 | 0,16 |
| Deluxe Corp 8.125% 15/09/2029 | 4.466.000 | USD | 4.254.853 | 4.372.281 | 0,13 |
| Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31/03/2030 | 2.200.000 | USD | 2.097.335 | 2.182.982 | 0,06 |
| Directv Financing LLC 8.875% 01/02/2030 | 3.790.000 | USD | 3.456.295 | 3.591.295 | 0,11 |
| DISH DBS Corp 5.125% 01/06/2029 | 650.000 | USD | 523.519 | 397.602 | 0,01 |
| DISH DBS Corp 5.25% 01/12/2026 | 4.550.000 | USD | 3.755.339 | 4.005.626 | 0,12 |
| DISH DBS Corp 5.75% 01/12/2028 | 1.720.000 | USD | 1.368.755 | 1.419.619 | 0,04 |
| DISH DBS Corp 7.375% 01/07/2028 | 1.115.000 | USD | 955.719 | 766.265 | 0,02 |
| DISH DBS Corp 7.75% 01/07/2026 | 4.315.000 | USD | 3.554.533 | 3.479.503 | 0,10 |
| DISH Network Corp 11.75% 15/11/2027 | 5.300.000 | USD | 4.955.275 | 5.398.425 | 0,16 |
| Diversified Healthcare Trust 4.375% 01/03/2031 | 11.398.000 | USD | 7.988.502 | 8.114.870 | 0,24 |
| Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/02/2028 | 1.950.000 | USD | 1.479.077 | 1.608.736 | 0,05 |
| Domtar Corp 6.75% 01/10/2028 | 9.827.000 | USD | 8.313.426 | 8.702.423 | 0,26 |
| Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15/10/2029[2] | 5.750.000 | USD | 4.519.712 | 4.499.937 | 0,13 |
| Dun & Bradstreet Corp 5% 15/12/2029 | 1.900.000 | USD | 1.652.654 | 1.744.991 | 0,05 |
| Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029 | 2.300.000 | USD | 2.174.735 | 2.228.212 | 0,07 |
| Embecta Corp 5% 15/02/2030 | 1.990.000 | USD | 1.599.885 | 1.763.557 | 0,05 |
| Embecta Corp 6.75% 15/02/2030 | 4.020.000 | USD | 3.303.755 | 3.682.600 | 0,11 |
| Empire Resorts Inc 7.75% 01/11/2026 | 4.980.000 | USD | 4.228.120 | 4.576.502 | 0,13 |
| EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.375% 15/12/2030 | 770.000 | EUR | 770.000 | 811.257 | 0,02 |
| EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.625% 15/12/2030 | 4.000.000 | USD | 3.730.895 | 3.863.950 | 0,11 |

[1]3.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]5.368.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.75% 15/07/2031 | 3.500.000 | USD | 3.299.997 | 3.396.268 | 0,10 |
| Endo Finance Holdings Inc 8.5% 15/04/2031[1] | 9.623.000 | USD | 9.289.218 | 9.826.333 | 0,29 |
| EnLink Midstream LLC 6.5% 01/09/2030 | 2.300.000 | USD | 2.135.000 | 2.320.723 | 0,07 |
| Entegris Inc 4.75% 15/04/2029 | 2.000.000 | USD | 1.761.162 | 1.850.217 | 0,05 |
| Enviri Corp 5.75% 31/07/2027 | 5.100.000 | USD | 4.522.573 | 4.674.417 | 0,14 |
| Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 5.375% 01/04/2026 | 3.500.000 | USD | 3.196.000 | 3.326.876 | 0,10 |
| Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 5.875% 01/04/2029 | 17.650.000 | USD | 15.321.153 | 15.540.692 | 0,46 |
| Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031 | 7.114.000 | USD | 6.852.901 | 7.119.633 | 0,21 |
| Fortrea Holdings Inc 7.5% 01/07/2030 | 6.500.000 | USD | 6.106.934 | 6.280.802 | 0,18 |
| Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.5% 01/05/2028 | 6.000.000 | USD | 5.310.154 | 5.670.768 | 0,17 |
| Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.875% 15/04/2033 | 1.600.000 | USD | 1.441.581 | 1.490.789 | 0,04 |
| Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 7% 01/05/2031 | 2.120.000 | USD | 1.971.732 | 2.081.388 | 0,06 |
| Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 7% 15/06/2032 | 6.505.000 | USD | 6.119.326 | 6.394.625 | 0,19 |
| Freedom Mortgage Corp 6.625% 15/01/2027 | 1.125.000 | USD | 944.689 | 1.083.259 | 0,03 |
| Freedom Mortgage Corp 7.625% 01/05/2026 | 1.095.000 | USD | 931.162 | 1.059.903 | 0,03 |
| Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029 | 9.615.000 | USD | 8.956.652 | 9.566.623 | 0,28 |
| Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027 | 5.000.000 | USD | 4.552.759 | 4.804.056 | 0,14 |
| Gates Corp 6.875% 01/07/2029 | 2.900.000 | USD | 2.752.132 | 2.847.013 | 0,08 |
| Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.25% 15/01/2029 | 9.500.000 | USD | 8.980.802 | 9.243.853 | 0,27 |
| Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8.875% 15/04/2030 | 6.130.000 | USD | 5.885.796 | 6.011.603 | 0,18 |
| Global Medical Response Inc 10% 31/10/2028 | 9.565.270 | USD | 6.858.693 | 9.245.843 | 0,27 |
| Global Partners LP / GLP Finance Corp 8.25% 15/01/2032 | 5.400.000 | USD | 5.159.445 | 5.348.373 | 0,16 |
| GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 6.75% 01/12/2033 | 3.700.000 | USD | 3.642.077 | 3.772.285 | 0,11 |
| Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032 | 4.200.000 | USD | 3.913.751 | 4.053.821 | 0,12 |
| Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029 | 3.575.000 | USD | 3.302.083 | 3.451.713 | 0,10 |
| Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030 | 5.675.000 | USD | 3.449.875 | 2.943.821 | 0,09 |
| Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031 | 12.995.000 | USD | 8.646.020 | 6.668.047 | 0,20 |
| Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030 | 4.400.000 | USD | 4.062.629 | 4.258.036 | 0,13 |
| GrubHub Holdings Inc 5.5% 01/07/2027 | 7.680.000 | USD | 5.943.595 | 6.481.609 | 0,19 |
| Harvest Midstream I LP 7.5% 01/09/2028 | 1.600.000 | USD | 1.476.608 | 1.555.824 | 0,05 |
| Helix Energy Solutions Group Inc 9.75% 01/03/2029 | 700.000 | USD | 693.593 | 719.029 | 0,02 |
| Hightower Holding LLC 9.125% 31/01/2030 | 8.500.000 | USD | 8.017.202 | 8.630.188 | 0,25 |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/02/2035 | 2.690.000 | USD | 2.437.477 | 2.434.093 | 0,07 |
| Hilton Domestic Operating Co Inc 3.625% 15/02/2032 | 4.600.000 | USD | 3.705.166 | 3.845.387 | 0,11 |
| Hilton Domestic Operating Co Inc 4% 01/05/2031 | 7.585.000 | USD | 6.183.766 | 6.573.276 | 0,19 |
| Hilton Domestic Operating Co Inc 5.875% 15/03/2033 | 3.200.000 | USD | 2.905.003 | 3.032.846 | 0,09 |
| Hilton Domestic Operating Co Inc 6.125% 01/04/2032 | 2.000.000 | USD | 1.870.404 | 1.924.462 | 0,06 |
| Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6.625% 15/01/2032 | 7.800.000 | USD | 7.209.940 | 7.536.435 | 0,22 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC 7.375% 15/07/2032 | 2.505.000 | USD | 2.302.707 | 2.448.780 | 0,07 |
| HUB International Ltd 7.25% 15/06/2030 | 7.000.000 | USD | 6.637.429 | 6.933.008 | 0,20 |
| Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 10% 15/11/2029 | 165.000 | USD | 155.815 | 159.136 | - |
| Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9% 15/06/2030 | 5.275.000 | USD | 4.899.283 | 4.890.595 | 0,14 |
| Innophos Holdings Inc 9.375% 15/02/2028 | 7.530.000 | USD | 6.534.299 | 7.229.018 | 0,21 |
| Insight Enterprises Inc 6.625% 15/05/2032 | 3.900.000 | USD | 3.691.360 | 3.794.694 | 0,11 |
| Installed Building Products Inc 5.75% 01/02/2028 | 3.100.000 | USD | 2.816.630 | 2.938.848 | 0,09 |
| IQVIA Inc 6.5% 15/05/2030 | 5.800.000 | USD | 5.475.397 | 5.693.746 | 0,17 |

[1]5.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Iron Mountain Inc 4.875% 15/09/2029 | 2.600.000 | USD | 2.281.289 | 2.382.609 | 0,07 |
| Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028 | 2.000.000 | USD | 1.786.521 | 1.861.941 | 0,05 |
| Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028 | 2.000.000 | USD | 1.807.435 | 1.882.163 | 0,06 |
| Iron Mountain Inc 5.25% 15/07/2030 | 6.300.000 | USD | 5.586.052 | 5.789.368 | 0,17 |
| Iron Mountain Inc 6.25% 15/01/2033 | 800.000 | USD | 765.468 | 769.429 | 0,02 |
| ITT Holdings LLC 6.5% 01/08/2029 | 13.006.000 | USD | 10.971.381 | 11.464.120 | 0,34 |
| Jacobs Entertainment Inc - A3K1UT 6.75% 15/02/2029 | 12.790.000 | USD | 11.147.243 | 11.895.132 | 0,35 |
| Jacobs Entertainment Inc - A3LECX 6.75% 15/02/2029 | 3.045.000 | USD | 2.621.171 | 2.848.509 | 0,08 |
| Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/04/2031 | 4.400.000 | USD | 4.218.177 | 4.362.777 | 0,13 |
| Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 6.625% 15/10/2031 | 3.710.000 | USD | 3.399.004 | 3.565.326 | 0,10 |
| JELD-WEN Inc 7% 01/09/2032 | 2.200.000 | USD | 2.016.961 | 1.961.049 | 0,06 |
| JW Aluminum Continuous Cast Co 10.25% 01/06/2026 | 1.500.000 | USD | 1.382.807 | 1.451.487 | 0,04 |
| Karoon USA Finance Inc 10.5% 14/05/2029 | 2.000.000 | USD | 1.853.128 | 1.985.186 | 0,06 |
| Knife River Corp 7.75% 01/05/2031 | 1.800.000 | USD | 1.758.823 | 1.804.137 | 0,05 |
| Kodiak Gas Services LLC 7.25% 15/02/2029 | 7.500.000 | USD | 7.032.655 | 7.370.280 | 0,22 |
| Kraken Oil & Gas Partners LLC 7.625% 15/08/2029 | 2.200.000 | USD | 2.031.039 | 2.039.956 | 0,06 |
| Kronos International Inc 9.5% 15/03/2029 | 1.343.000 | EUR | 1.467.572 | 1.472.264 | 0,04 |
| LABL Inc 8.625% 01/10/2031 | 10.675.000 | USD | 9.605.004 | 9.521.213 | 0,28 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 01/02/2027 | 1.015.000 | USD | 862.577 | 943.122 | 0,03 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.75% 15/06/2029 | 6.600.000 | USD | 5.391.377 | 6.000.041 | 0,18 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 5.25% 01/10/2025 | 4.200.000 | USD | 3.873.544 | 4.044.046 | 0,12 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 7% 15/07/2031 | 1.000.000 | USD | 945.212 | 991.115 | 0,03 |
| Landsea Homes Corp 8.875% 01/04/2029 | 6.040.000 | USD | 5.564.727 | 5.830.306 | 0,17 |
| LBM Acquisition LLC 6.25% 15/01/2029 | 4.800.000 | USD | 3.992.065 | 4.253.342 | 0,13 |
| LD Holdings Group LLC 6.125% 01/04/2028 | 4.970.000 | USD | 3.618.724 | 4.092.151 | 0,12 |
| Level 3 Financing Inc 10.5% 15/05/2030 | 1.281.000 | USD | 1.646.410 | 1.345.229 | 0,04 |
| Level 3 Financing Inc 3.625% 15/01/2029 | 4.510.000 | USD | 2.459.613 | 3.456.738 | 0,10 |
| Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030 | 1.870.000 | USD | 752.875 | 1.439.385 | 0,04 |
| Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030 | 240.000 | USD | 134.167 | 192.521 | 0,01 |
| Level 3 Financing Inc 4.875% 15/06/2029 | 1.490.000 | USD | 863.695 | 1.250.506 | 0,04 |
| Liberty Interactive LLC 3.75% 15/02/2030 | 8.700.000 | USD | 5.360.729 | 2.688.556 | 0,08 |
| Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030 | 6.265.000 | USD | 3.974.365 | 2.792.478 | 0,08 |
| Liberty Interactive LLC 8.5% 15/07/2029 | 2.415.000 | USD | 1.444.592 | 1.124.520 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/01/2028 | 4.300.000 | USD | 3.733.074 | 3.910.903 | 0,11 |
| Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2032 | 2.500.000 | USD | 2.408.710 | 2.396.717 | 0,07 |
| Magnera Corp 7.25% 15/11/2031 | 10.540.000 | USD | 9.655.092 | 9.880.932 | 0,29 |
| Masterbrand Inc 7% 15/07/2032 | 7.297.000 | USD | 6.882.991 | 7.086.511 | 0,21 |
| Mativ Holdings Inc 8% 01/10/2029 | 5.748.000 | USD | 5.335.368 | 5.330.681 | 0,16 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co 9.25% 15/04/2027 | 3.000.000 | USD | 2.796.724 | 2.930.468 | 0,09 |
| McGraw-Hill Education Inc 5.75% 01/08/2028 | 6.880.000 | USD | 5.846.488 | 6.453.247 | 0,19 |
| McGraw-Hill Education Inc 7.375% 01/09/2031 | 10.115.000 | USD | 9.417.713 | 9.984.106 | 0,29 |
| Medline Borrower LP 3.875% 01/04/2029 | 6.255.000 | USD | 5.219.850 | 5.573.444 | 0,16 |
| Medline Borrower LP 5.25% 01/10/2029 | 900.000 | USD | 824.585 | 835.205 | 0,02 |
| Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 01/04/2029 | 2.700.000 | USD | 2.544.858 | 2.628.269 | 0,08 |

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027 | 1.782.000 | USD | 1.575.234 | 1.696.884 | 0,05 |
| Methanex US Operations Inc 6.25% 15/03/2032 | 535.000 | USD | 501.767 | 509.715 | 0,01 |
| Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/01/2030 | 2.060.000 | USD | 1.597.821 | 1.816.361 | 0,05 |
| Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 01/05/2028 | 16.507.000 | USD | 14.078.939 | 15.555.634 | 0,46 |
| Miter Brands Acquisition Holdco Inc / MIWD Borrower LLC 6.75% 01/04/2032 | 8.710.000 | USD | 8.102.619 | 8.456.901 | 0,25 |
| Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030 | 7.885.000 | USD | 6.277.366 | 6.770.516 | 0,20 |
| Mueller Water Products Inc 4% 15/06/2029 | 3.100.000 | USD | 2.658.719 | 2.757.189 | 0,08 |
| Nabors Industries Inc 8.875% 15/08/2031 | 10.605.000 | USD | 9.730.008 | 9.481.003 | 0,28 |
| Nationstar Mortgage Holdings Inc 7.125% 01/02/2032 | 3.015.000 | USD | 2.764.354 | 2.936.881 | 0,09 |
| New Fortress Energy Inc 6.5% 30/09/2026[1] | 1.725.000 | USD | 1.531.256 | 1.600.760 | 0,05 |
| New Fortress Energy Inc 8.75% 15/03/2029 | 2.845.000 | USD | 2.445.993 | 2.333.614 | 0,07 |
| NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 8.375% 15/02/2032 | 5.500.000 | USD | 5.167.273 | 5.344.109 | 0,16 |
| Novelis Corp 4.75% 30/01/2030 | 1.400.000 | USD | 1.205.193 | 1.250.901 | 0,04 |
| Office Properties Income Trust 9% 31/03/2029 | 9.300.000 | USD | 8.275.197 | 8.732.211 | 0,26 |
| Olympus Water US Holding Corp 9.625% 15/11/2028 | 1.500.000 | EUR | 1.609.490 | 1.593.585 | 0,05 |
| OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029 | 5.316.000 | USD | 5.147.763 | 5.143.763 | 0,15 |
| OPENLANE Inc 5.125% 01/06/2025 | 2.000.000 | USD | 1.839.654 | 1.921.545 | 0,06 |
| Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/04/2028 | 485.000 | USD | 414.615 | 438.158 | 0,01 |
| Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/04/2031 | 10.255.000 | USD | 8.435.242 | 8.863.272 | 0,26 |
| Oscar AcquisitionCo LLC / Oscar Finance Inc 9.5% 15/04/2030[2] | 7.000.000 | USD | 6.320.800 | 6.350.835 | 0,19 |
| Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01/06/2031 | 7.600.000 | USD | 7.186.460 | 7.403.229 | 0,22 |
| Park Intermediate Holdings LLC / PK Domestic Property LLC / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/05/2029 | 3.675.000 | USD | 2.994.329 | 3.329.646 | 0,10 |
| Park River Holdings Inc 6.75% 01/08/2029 | 7.668.000 | USD | 6.229.182 | 6.466.001 | 0,19 |
| Park-Ohio Industries Inc 6.625% 15/04/2027 | 4.720.000 | USD | 4.058.688 | 4.467.522 | 0,13 |
| Patrick Industries Inc 6.375% 01/11/2032 | 6.700.000 | USD | 6.151.893 | 6.260.731 | 0,18 |
| Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc 4.5% 15/08/2028 | 6.935.000 | USD | 5.992.077 | 6.251.010 | 0,18 |
| PennyMac Financial Services Inc 4.25% 15/02/2029 | 1.845.000 | USD | 1.433.681 | 1.647.529 | 0,05 |
| PennyMac Financial Services Inc 5.75% 15/09/2031 | 10.295.000 | USD | 8.699.507 | 9.435.807 | 0,28 |
| Performance Food Group Inc 6.125% 15/09/2032 | 1.900.000 | USD | 1.713.101 | 1.833.541 | 0,05 |
| Pike Corp 5.5% 01/09/2028 | 7.940.000 | USD | 7.306.005 | 7.361.542 | 0,22 |
| Pike Corp 8.625% 31/01/2031 | 3.700.000 | USD | 3.663.257 | 3.771.928 | 0,11 |
| Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032 | 7.665.000 | USD | 7.160.420 | 7.332.418 | 0,22 |
| QVC Inc 6.875% 15/04/2029[3] | 5.272.000 | USD | 3.834.139 | 4.132.474 | 0,12 |
| Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 8.25% 15/11/2028 | 8.900.000 | USD | 8.186.466 | 8.613.533 | 0,25 |
| Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029[4] | 14.690.000 | USD | 13.941.161 | 14.984.934 | 0,44 |
| Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 7.25% 01/04/2025 | 73.000 | USD | 61.151 | 70.233 | - |
| Rand Parent LLC 8.5% 15/02/2030[5] | 12.114.000 | USD | 11.137.974 | 11.745.140 | 0,35 |
| Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031 | 9.600.000 | USD | 8.934.729 | 9.180.122 | 0,27 |
| RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027 | 2.100.000 | USD | 1.888.533 | 1.958.100 | 0,06 |
| RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 01/04/2032 | 13.100.000 | USD | 12.207.771 | 12.675.182 | 0,37 |
| Rite Aid Corp 8% 15/11/2026 | 2.615.000 | USD | 1.317.992 | 539.794 | 0,02 |
| Roller Bearing Co of America Inc 4.375% 15/10/2029 | 7.700.000 | USD | 6.636.441 | 6.922.490 | 0,20 |
| Ryan Specialty LLC 5.875% 01/08/2032 | 6.700.000 | USD | 6.233.994 | 6.408.189 | 0,19 |

[1]1.638.750 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]4.157.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]4.200.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[4]5.280.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[5]7.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029 | 3.377.000 | USD | 3.219.717 | 3.363.205 | 0,10 |
| Sabre GLBL Inc 8.625% 01/06/2027 | 2.794.000 | USD | 2.402.846 | 2.657.228 | 0,08 |
| SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027 | 4.200.000 | USD | 3.734.026 | 3.887.687 | 0,11 |
| Service Properties Trust 3.95% 15/01/2028 | 525.000 | USD | 377.513 | 423.245 | 0,01 |
| Service Properties Trust 4.375% 15/02/2030 | 2.580.000 | USD | 1.873.793 | 1.872.499 | 0,06 |
| Service Properties Trust 4.95% 15/02/2027 | 860.000 | USD | 700.860 | 773.809 | 0,02 |
| Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027 | 2.370.000 | USD | 1.953.438 | 2.133.687 | 0,06 |
| Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 4.625% 01/11/2026 | 2.100.000 | USD | 1.873.217 | 1.992.049 | 0,06 |
| Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/08/2032 | 2.100.000 | USD | 1.923.486 | 2.063.496 | 0,06 |
| SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028 | 2.550.000 | USD | 2.096.054 | 2.218.956 | 0,07 |
| Six Flags Entertainment Corp / Six Flags Theme Parks Inc 6.625% 01/05/2032 | 7.100.000 | USD | 6.726.610 | 6.936.607 | 0,20 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6% 01/11/2028 | 6.250.000 | USD | 5.640.376 | 5.873.310 | 0,17 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031 | 2.430.000 | USD | 2.274.216 | 2.459.826 | 0,07 |
| Spanish Broadcasting System Inc 9.75% 01/03/2026 | 9.462.000 | USD | 6.202.800 | 5.939.450 | 0,17 |
| Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 7.75% 15/10/2029 | 7.000.000 | USD | 6.393.862 | 6.827.552 | 0,20 |
| SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032 | 10.540.000 | USD | 9.914.114 | 10.250.315 | 0,30 |
| Staples Inc 10.75% 01/09/2029 | 5.100.000 | USD | 4.520.771 | 4.828.870 | 0,14 |
| Star Holding LLC 8.75% 01/08/2031 | 8.590.000 | USD | 7.719.780 | 8.256.023 | 0,24 |
| Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/07/2026 | 2.400.000 | USD | 2.014.625 | 2.231.363 | 0,07 |
| Starwood Property Trust Inc 6.5% 01/07/2030 | 3.555.000 | USD | 3.386.037 | 3.438.617 | 0,10 |
| Starwood Property Trust Inc 7.25% 01/04/2029 | 1.300.000 | USD | 1.187.920 | 1.283.767 | 0,04 |
| Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028 | 2.100.000 | USD | 1.844.675 | 1.923.056 | 0,06 |
| Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031 | 2.200.000 | USD | 1.831.280 | 1.895.824 | 0,06 |
| StoneMor Inc 8.5% 15/05/2029 | 6.482.000 | USD | 4.925.176 | 5.594.426 | 0,16 |
| Surgery Center Holdings Inc 7.25% 15/04/2032 | 2.700.000 | USD | 2.550.733 | 2.654.970 | 0,08 |
| SWF Holdings I Corp 6.5% 01/10/2029 | 1.540.000 | USD | 814.894 | 920.089 | 0,03 |
| Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 7.375% 15/02/2029 | 10.300.000 | USD | 9.511.031 | 9.945.990 | 0,29 |
| Tenet Healthcare Corp 4.375% 15/01/2030 | 5.520.000 | USD | 4.719.239 | 4.943.372 | 0,15 |
| Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028 | 2.760.000 | USD | 2.403.914 | 2.655.464 | 0,08 |
| Tenet Healthcare Corp 6.75% 15/05/2031[1] | 2.490.000 | USD | 2.273.128 | 2.428.033 | 0,07 |
| Tenneco Inc 8% 17/11/2028 | 12.680.000 | USD | 10.702.033 | 11.394.734 | 0,33 |
| Tidewater Inc 10.375% 03/07/2028 | 1.800.000 | USD | 1.803.664 | 1.844.465 | 0,05 |
| TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15/07/2027 | 5.200.000 | USD | 4.739.786 | 4.905.024 | 0,14 |
| TKC Holdings Inc 6.875% 15/05/2028 | 9.040.000 | USD | 7.946.850 | 8.647.234 | 0,25 |
| TMS International Corp 6.25% 15/04/2029 | 7.994.000 | USD | 6.731.198 | 7.406.049 | 0,22 |
| TransDigm Inc 6% 15/01/2033 | 200.000 | USD | 180.522 | 188.771 | 0,01 |
| TransDigm Inc 6.375% 01/03/2029 | 200.000 | USD | 193.632 | 193.537 | 0,01 |
| TransDigm Inc 6.625% 01/03/2032 | 1.000.000 | USD | 939.552 | 972.622 | 0,03 |
| TransDigm Inc 6.75% 15/08/2028 | 3.900.000 | USD | 3.682.772 | 3.795.937 | 0,11 |
| TransDigm Inc 6.875% 15/12/2030 | 6.855.000 | USD | 6.447.709 | 6.713.664 | 0,20 |
| TransDigm Inc 7.125% 01/12/2031 | 13.970.000 | USD | 13.342.038 | 13.798.933 | 0,41 |
| TransMontaigne Partners LP / TLP Finance Corp 6.125% 15/02/2026 | 5.430.000 | USD | 4.863.477 | 5.201.054 | 0,15 |
| Triumph Group Inc 9% 15/03/2028 | 1.777.000 | USD | 1.716.207 | 1.785.289 | 0,05 |
| Tronox Inc 4.625% 15/03/2029 | 9.075.000 | USD | 7.232.946 | 7.842.009 | 0,23 |

[1]83.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| United Wholesale Mortgage LLC 5.5% 15/11/2025 | 4.600.000 | USD | 4.243.698 | 4.414.934 | 0,13 |
| United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/06/2027 | 4.983.000 | USD | 4.532.630 | 4.739.167 | 0,14 |
| Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC 6% 15/01/2030 | 2.955.000 | USD | 2.204.985 | 2.503.431 | 0,07 |
| Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC 10.5% 15/02/2028 | 6.305.000 | USD | 6.278.248 | 6.477.924 | 0,19 |
| Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC 6.5% 15/02/2029 | 2.025.000 | USD | 1.570.902 | 1.773.083 | 0,05 |
| Urban One Inc 7.375% 01/02/2028 | 22.870.000 | USD | 17.851.611 | 13.632.330 | 0,40 |
| US Foods Inc 4.625% 01/06/2030 | 2.100.000 | USD | 1.813.314 | 1.897.848 | 0,06 |
| US Foods Inc 4.75% 15/02/2029 | 4.200.000 | USD | 3.715.451 | 3.883.550 | 0,11 |
| US Foods Inc 7.25% 15/01/2032 | 1.900.000 | USD | 1.837.883 | 1.893.119 | 0,06 |
| USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 01/09/2027 | 8.000.000 | USD | 7.467.553 | 7.737.943 | 0,23 |
| USI Inc 7.5% 15/01/2032 | 3.337.000 | USD | 3.232.575 | 3.328.718 | 0,10 |
| Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029 | 5.702.000 | USD | 5.445.228 | 5.708.167 | 0,17 |
| Venture Global Calcasieu Pass LLC 3.875% 01/11/2033 | 5.470.000 | USD | 4.308.453 | 4.532.837 | 0,13 |
| Venture Global Calcasieu Pass LLC 4.125% 15/08/2031 | 1.665.000 | USD | 1.368.581 | 1.438.766 | 0,04 |
| Venture Global LNG Inc 8.375% 01/06/2031 | 8.610.000 | USD | 8.134.274 | 8.658.725 | 0,25 |
| Veritiv Operating Co 10.5% 30/11/2030 | 9.700.000 | USD | 9.585.384 | 10.084.534 | 0,30 |
| Victoria's Secret & Co 4.625% 15/07/2029 | 3.795.000 | USD | 2.899.053 | 3.328.056 | 0,10 |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp 8.625% 01/11/2031 | 6.000.000 | USD | 5.562.577 | 5.693.887 | 0,17 |
| Viking Cruises Ltd 5.875% 15/09/2027 | 9.200.000 | USD | 8.695.592 | 8.807.834 | 0,26 |
| Viking Cruises Ltd 9.125% 15/07/2031 | 11.000.000 | USD | 11.079.615 | 11.399.314 | 0,34 |
| Viper Energy Inc 7.375% 01/11/2031 | 8.300.000 | USD | 8.129.909 | 8.386.246 | 0,25 |
| Virtusa Corp 7.125% 15/12/2028 | 10.455.000 | USD | 8.951.523 | 9.585.483 | 0,28 |
| Vistra Operations Co LLC 6.875% 15/04/2032 | 3.500.000 | USD | 3.319.632 | 3.458.189 | 0,10 |
| VM Consolidated Inc 5.5% 15/04/2029 | 3.850.000 | USD | 3.396.441 | 3.592.788 | 0,11 |
| VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030 | 5.700.000 | USD | 5.558.473 | 5.830.349 | 0,17 |
| Wand NewCo 3 Inc 7.625% 30/01/2032 | 10.450.000 | USD | 10.116.520 | 10.367.248 | 0,30 |
| Watco Cos LLC / Watco Finance Corp 7.125% 01/08/2032 | 8.000.000 | USD | 7.396.450 | 7.954.186 | 0,23 |
| Wilsonart LLC 11% 15/08/2032 | 8.194.000 | USD | 7.508.776 | 7.748.493 | 0,23 |
| WMG Acquisition Corp 3.75% 01/12/2029 | 3.100.000 | USD | 2.614.865 | 2.750.603 | 0,08 |
| WMG Acquisition Corp 3.875% 15/07/2030 | 3.100.000 | USD | 2.585.591 | 2.719.348 | 0,08 |
| Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 7.125% 15/02/2031 | 5.870.000 | USD | 5.643.376 | 5.879.920 | 0,17 |
| Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029 | 5.250.000 | USD | 4.729.113 | 4.535.888 | 0,13 |
| XHR LP 4.875% 01/06/2029 | 1.300.000 | USD | 1.182.072 | 1.181.839 | 0,03 |
| XHR LP 6.625% 15/05/2030 | 3.800.000 | USD | 3.614.396 | 3.678.642 | 0,11 |
| XPO Inc 6.25% 01/06/2028 | 4.000.000 | USD | 3.744.810 | 3.888.209 | 0,11 |
| Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027 | 10.955.000 | USD | 7.943.319 | 9.727.363 | 0,29 |
| Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028[1] | 5.405.000 | USD | 4.102.386 | 4.444.679 | 0,13 |
| Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032 | 1.700.000 | USD | 1.600.978 | 1.665.228 | 0,05 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **1.556.299.468** | **1.620.175.498** | **47,64** |

[1]3.925.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ILLES VERGES | | | | | |
| Studio City Finance Ltd - A287HZ 5% 15/01/2029 | 5.430.000 | USD | 4.346.013 | 4.746.465 | 0,14 |
| **Total Illes Verges** | | | **4.346.013** | **4.746.465** | **0,14** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **1.978.624.387** | **2.064.048.885** | **60,70** |
| **2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026 | 2.895.000 | USD | 2.647.321 | 2.760.913 | 0,08 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **2.647.321** | **2.760.913** | **0,08** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **2.647.321** | **2.760.913** | **0,08** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **1.981.271.708** | **2.066.809.798** | **60,78** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| BERMUDES | | | | | |
| Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd | 53.700 | USD | 88.886 | 93.346 | - |
| **Total Bermudes** | | | **88.886** | **93.346** | **-** |
| CANADÀ | | | | | |
| Dominion Diamonds Shares | 1.574 | USD | - | 175.528 | 0,01 |
| **Total Canadà** | | | **-** | **175.528** | **0,01** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Avaya Holdings Corp | 20.630 | USD | 281.198 | 277.723 | 0,01 |
| Avaya Holdings Corp - RG | 167.686 | USD | 2.285.651 | 2.257.405 | 0,07 |
| Crnrch Equity | 347.252 | USD | 5.219.560 | 5.439.331 | 0,16 |
| First Wave Marine Inc[1] | 574 | USD | - | - | - |
| Guitar Center Equity | 19.819 | USD | 5.349.488 | 882.142 | 0,03 |
| Guitar Center Equity / preference | 335 | USD | 77.697 | 30.601 | - |
| Homer City Holdings LLC | 20.189 | USD | 759.470 | 195 | - |
| Lannett Equity | 206.194 | USD | 107.495 | 318.600 | 0,01 |
| Montironics Equity[2] | 4.026 | USD | - | - | - |
| New Cotai Shs B[3] | 7 | USD | - | - | - |
| WeWork Inc | 12.024 | USD | 5.258.055 | 119.021 | - |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **19.338.614** | **9.325.018** | **0,28** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **19.427.500** | **9.593.892** | **0,29** |

[1] Aquest valor es va retirar de la llista l'agost del 2005.
[2] Renda variable no cotitzada a conseqüència de reestructuració per fallida.
[3] Aquest valor es va rebre com a part d'una operació corporativa —no cotitzada i sense valor—.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | | | |
| BRASIL | | | | | |
| OAS SA 16/5/2039 | 270.393 | USD | - | 261 | - |
| **Total Brasil** | | | **-** | **261** | **-** |
| CANADÀ | | | | | |
| Tacora Resources Inc 01/02/2030 | 4.461 | USD | 4.008 | 4.308 | - |
| **Total Canadà** | | | **4.008** | **4.308** | **-** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Intelsat SA 17/02/2027[1] | 6 | USD | - | - | - |
| **Total Luxemburg** | | | **-** | **-** | **-** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Guitar Center Warrant Tranch 1 | 4.821 | USD | 401.277 | 2.235 | - |
| Guitar Center Warrant Tranch 2 | 5.246 | USD | 190.826 | 51 | - |
| Guitar Center Warrant Tranch 3 | 425 | USD | 15.460 | 4 | - |
| Silver Airways Warrant1[2] | 4 | USD | - | - | - |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **607.563** | **2.290** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | **611.571** | **6.859** | **-** |
| **3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | | | |
| BERMUDES | | | | | |
| Digicel Group Holdings Ltd 0% 31/12/2030 | 96.231 | USD | 1.226 | 1.282 | - |
| Far East Energy Bermuda Ltd 13% 15/01/2016[3] | 3.104.241 | USD | 1.415.286 | - | - |
| **Total Bermudes** | | | **1.416.512** | **1.282** | **-** |
| CANADÀ | | | | | |
| Mountain Province Diamonds Inc 9% 15/12/2025 | 3.879.000 | USD | 3.533.815 | 3.510.017 | 0,10 |
| Sino-Forest Corp 10.25% 28/07/2014[4] | 971.000 | USD | 328.214 | - | - |
| Sino-Forest Corp 4.25% 15/12/2016[4] | 240.000 | USD | 52.509 | - | - |
| Sino-Forest Corp 6.25% 21/10/2014[4] | 1.958.000 | USD | 603.139 | - | - |
| Tacora 0% 19/09/2031 | 16.144 | USD | 14.506 | 15.591 | - |
| **Total Canadà** | | | **4.532.183** | **3.525.608** | **0,10** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Diamond Foreign Asset Co / Diamond Finance LLC 8.5% 01/10/2030 | 6.100.000 | USD | 5.971.142 | 6.105.066 | 0,18 |
| Transocean Inc 8.75% 15/02/2030 | 5.905.000 | USD | 4.801.100 | 4.986.629 | 0,15 |
| **Total Illes Caiman** | | | **10.772.242** | **11.091.695** | **0,33** |

[1] Marcat com a 0,01 pel comitè d'inversió de Mediolanum des del juliol del 2022.
[2] Garantia no cotitzada.
[3] Valors de pagament en espècie per als quals es dona instruccions que es posin a un preu de zero.
[4] Aquest valor és intransferible i no està registrat.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SINGAPUR | | | | | |
| Sing Tel 10.25% 28/07/2014[1] | 128.000 | USD | 31.514 | - | - |
| Sing Tel 4.25% 15/12/2016[1] | 2.042.000 | USD | 458.000 | - | - |
| Sing Tel 6.25% 21/10/2017[1] | 272.000 | USD | 66.125 | - | - |
| **Total Singapur** | | | **555.639** | **-** | **-** |
| TURQUIA | | | | | |
| Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11% 23/04/2030 | 1.000.000 | USD | 923.532 | 970.845 | 0,03 |
| **Total Turquia** | | | **923.532** | **970.845** | **0,03** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AAR Escrow Issuer LLC 6.75% 15/03/2029 | 7.900.000 | USD | 7.458.718 | 7.716.519 | 0,23 |
| Akumin Inc 8% 01/08/2028 | 6.712.000 | USD | 4.926.757 | 5.311.328 | 0,16 |
| Akumin Inc 9% 01/08/2027 | 7.750.000 | USD | 6.040.221 | 6.634.090 | 0,20 |
| ASP Unifrax Holdings Inc 7.1% 30/09/2029 | 4.571.177 | USD | 2.871.640 | 2.869.401 | 0,08 |
| Beasley Mezzanine Holdings LLC 9.2% 01/08/2028 | 5.364.000 | USD | 3.869.950 | 3.108.064 | 0,09 |
| Calderys Financing II LLC 11.75% 01/06/2028 | 12.481.000 | USD | 11.407.519 | 12.216.675 | 0,36 |
| Chesapeake Energy[2] | 4.605.000 | USD | - | - | - |
| Chesapeake Energy[2] | 1.705.000 | USD | - | - | - |
| Chobani Holdco II LLC 8.75% 01/10/2029 | 2.755.000 | USD | 2.691.294 | 2.806.881 | 0,08 |
| Cornerstone Chemical Co LLC 10.25% 01/09/2027 | 732.370 | USD | 664.587 | 339.486 | 0,01 |
| Cornerstone Chemical Co LLC 15% 06/12/2028 | 6.743.667 | USD | 5.660.082 | 6.186.850 | 0,18 |
| CSC Holdings LLC 7.5% 01/04/2028 | 3.075.000 | USD | 1.872.511 | 2.028.758 | 0,06 |
| ESC GCB 5.25% 01/12/2023[3] | 3.431.000 | USD | - | - | - |
| ESC GCB 5.95% 15/12/2026[3] | 1.411.000 | USD | - | - | - |
| Escrow Ent 8.75% 15/10/2026[4] | 1.880.000 | USD | - | - | - |
| Finance of America Funding LLC 10% 30/11/2029 | 3.177.000 | USD | 2.780.040 | 3.129.445 | 0,09 |
| Finance of America Funding LLC 7.875% 30/11/2026 | 4.237.142 | USD | 3.473.547 | 3.764.530 | 0,11 |
| Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028 | 1.100.000 | USD | 1.064.869 | 1.150.098 | 0,03 |
| iHeartCommunications Inc 7.75% 15/08/2030 | 5.518.000 | USD | 4.231.620 | 4.169.807 | 0,12 |
| Iris Holdings Inc 8.75% 15/02/2026 | 890.000 | USD | 852.024 | 855.191 | 0,03 |
| Level 3 Financing Inc 11% 15/11/2029 | 1.780.607 | USD | 1.091.237 | 1.933.906 | 0,06 |
| Lumen Technologies Inc 4.125% 15/04/2029 | 607.269 | USD | 505.020 | 525.512 | 0,02 |
| Lumen Technologies Inc 4.125% 15/04/2030 | 607.330 | USD | 485.028 | 523.330 | 0,02 |
| Monitronics 9.125% 01/04/2020[5] | 4.503.000 | USD | - | - | - |

[1] Aquest valor és intransferible i no està registrat.
[2] En mora - línia de custòdia i representa una reclamació futura potencial.
[3] Declarat en fallida. Fa temps que no hi ha ofertes per als bons.
[4] Fiança en custòdia: considerada sense valor.
[5] Aquest valor ja no existeix, es va bescanviar com a part d'un procés de fallida.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 8.125% 15/02/2029 | 3.848.000 | USD | 3.600.151 | 3.756.361 | 0,11 |
| Radiology Partners Inc 7.775% 31/01/2029 | 13.234.328 | USD | 10.239.295 | 12.583.795 | 0,37 |
| Radiology Partners Inc 9.781% 15/02/2030 | 5.211.884 | USD | 3.812.857 | 4.686.065 | 0,14 |
| Silver Airways 15% 07/01/2028 | 6.639.666 | USD | 6.047.703 | 641 | - |
| Silver Airways SN 15% 07/01/2028 | 2.132.606 | USD | 1.972.048 | 206 | - |
| Silver Airways SSN 15% 01/07/2028 | 1.688.872 | USD | 1.563.526 | 163.097 | - |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **89.182.244** | **86.460.036** | **2,55** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | **107.382.352** | **102.049.466** | **3,01** |
| **4) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities[1] | 158.217 | EUR | 15.847.761 | 15.843.879 | 0,47 |
| Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund[1] | 251.722 | USD | 25.412.780 | 28.774.770 | 0,85 |
| **Total Irlanda** | | | **41.260.541** | **44.618.649** | **1,32** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities[1] | 135.225 | USD | 13.455.104 | 17.331.780 | 0,51 |
| **Total Luxemburg** | | | **13.455.104** | **17.331.780** | **0,51** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **54.715.645** | **61.950.429** | **1,83** |
| **5) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: PRÉSTEC A TERME** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Bausch + Lo FRN-05/05/2027 /TL | 2.094.652 | USD | 1.846.345 | 2.028.626 | 0,06 |
| BIFM Ca Buy FRN-24-31/05/2028 /TL | 1.300.000 | USD | 1.239.335 | 1.264.848 | 0,04 |
| PointClickCare Technologies Inc 7.587% 03/11/2031 | 2.200.000 | USD | 2.005.208 | 2.135.200 | 0,06 |
| **Total Canadà** | | | **5.090.888** | **5.428.674** | **0,16** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Aramsco Inc FRN-05/10/2030 /TL | 3.303.721 | USD | 3.003.106 | 2.956.503 | 0,09 |
| Avaya FRN 01/05/2024 | 7.641.721 | USD | 6.550.128 | 6.228.501 | 0,18 |
| Bella Holding FRN 01/04/2028 /TL | 2.992.288 | USD | 2.742.129 | 2.904.614 | 0,08 |
| Bengal Debt FRN-20/01/2029 /TL | 4.897.095 | USD | 3.458.493 | 3.096.827 | 0,09 |
| BL Dominion 2L | 1.171.910 | USD | 1.074.161 | 1.128.338 | 0,03 |
| Carestream Health Inc 11.9288% 30/09/2027 | 4.670.424 | USD | 4.666.130 | 3.386.114 | 0,10 |
| Castle US Holding Corp 8.5721% 29/01/2027 | 3.064.831 | USD | 2.006.543 | 1.672.264 | 0,05 |
| Castle US Holding Corp 8.597% 29/01/2027 | 2.361.251 | USD | 1.496.110 | 1.335.595 | 0,04 |
| Century Casinos Inc 10.437% 02/04/2029 | 8.465.328 | USD | 7.500.133 | 8.001.389 | 0,23 |
| Champ Acqui FRN-10/11/2031 /TL | 1.100.000 | USD | 1.040.695 | 1.068.482 | 0,03 |
| Champions Financing Inc 9.0873% 23/02/2029 | 2.094.687 | USD | 1.836.529 | 1.910.990 | 0,06 |

[1] OICVM.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Cloud Software Group Inc 8.0756% 24/03/2031 | 1.634.285 | USD | 1.569.918 | 1.581.634 | 0,05 |
| CMG Media Corp 7.837% 18/06/2029 | 5.501.657 | USD | 4.268.910 | 4.747.205 | 0,14 |
| Copper Sub Corp Inc 9.3837% 23/06/2023[1] | 3.072.024 | USD | - | - | - |
| Cotiviti 24/02/2031 | 1.990.000 | USD | 1.853.059 | 1.930.194 | 0,06 |
| Dynacast In FRN-01/05/2030 /TL | 7.570.000 | USD | 6.854.602 | 7.145.992 | 0,21 |
| East Valley Tourist Development Authority 12.3537% 23/11/2026 | 3.178.606 | USD | 2.750.968 | 2.986.754 | 0,09 |
| Envision FRN 23-06/12/2027 /TL | 3.727.993 | USD | 3.273.181 | 3.636.188 | 0,11 |
| Epic Y-Grad FRN-29/06/2029 /TL | 6.294.225 | USD | 5.711.638 | 6.083.182 | 0,18 |
| Gatesair FRN 01/08/2027 | 2.243.663 | USD | 2.133.521 | 2.162.410 | 0,06 |
| Global Medical Response Inc 9.1203% 02/10/2028 | 7.777.221 | USD | 6.912.486 | 7.524.715 | 0,22 |
| Goodnight W FRN-23/05/2029 /TL | 4.067.280 | USD | 3.706.638 | 3.932.751 | 0,11 |
| HDI Aerospace Intermediate Holding III Corp 8.8256% 19/09/2031 | 8.095.000 | USD | 7.279.096 | 7.837.023 | 0,23 |
| KNS Midco C FRN-21/10/2030 /TL | 3.022.690 | USD | 2.184.235 | 2.320.655 | 0,07 |
| KNS Midco C FRN-22/04/2030 /TL | 1.907.566 | USD | 1.740.987 | 1.842.169 | 0,05 |
| Lannett Tak 16/06/2023 | 1.275.383 | USD | 1.167.748 | 1.231.659 | 0,04 |
| Learfield C FRN-30/06/2028 /TL | 1.499.244 | USD | 1.394.606 | 1.459.429 | 0,04 |
| Level 3 Financing Inc 11.016% 16/04/2029 | 4.300.000 | USD | 4.000.272 | 4.228.368 | 0,12 |
| LifeScan Global Corp 11.0029% 31/12/2026 | 18.431.038 | USD | 12.665.936 | 6.029.468 | 0,18 |
| Magenta Security Holdings LLC 11.2668% 27/07/2028 | 4.639.897 | USD | 3.821.201 | 4.122.362 | 0,12 |
| Magenta Security Holdings LLC 10.7668% 27/07/2028 | 1.129.823 | USD | 261.940 | 366.682 | 0,01 |
| Magenta Security Holdings LLC 11.5168% 27/07/2028 | 6.550.824 | USD | 4.125.241 | 3.721.918 | 0,11 |
| Mavenir 31/01/2025 | 302.980 | USD | 278.487 | 292.593 | 0,01 |
| Mavenir FRN 24-31/01/2025 /TL | 3.408.057 | USD | 2.825.826 | 2.898.412 | 0,08 |
| Mavenir Systems Inc 10.1422% 18/08/2028 | 1.012.577 | USD | 905.730 | 679.615 | 0,02 |
| Mavenir Systems Inc 9.2354% 18/08/2028 | 9.006.648 | USD | 6.565.657 | 6.055.895 | 0,18 |
| MI OPCO Holdings Inc 11.6564% 31/03/2028 | 518.070 | USD | 427.451 | 502.810 | 0,01 |
| Mountaineer Merger Corp 11.4532% 26/10/2028 | 3.980.818 | USD | 3.184.412 | 3.081.241 | 0,09 |
| Pluto Acquisition I Inc 8.5227% 20/09/2028 | 8.141.072 | USD | 6.461.457 | 7.141.265 | 0,21 |
| Pro Mach Group Inc 7.8325% 31/08/2028 | 3.000.000 | USD | 2.746.624 | 2.918.416 | 0,08 |
| Rocket Software Inc 8.587% 28/11/2028 | 1.100.000 | USD | 1.048.768 | 1.068.928 | 0,03 |
| Route 66 Development Authority 13.2974% 10/10/2030 | 3.635.620 | USD | 3.228.556 | 3.502.203 | 0,10 |
| Sabre Financial Borrower LLC 15/12/2028 | 4.700.000 | USD | 4.834.031 | 4.777.161 | 0,14 |
| Scih Salt H FRN-31/01/2029 /TL | 2.200.000 | USD | 2.077.436 | 2.128.041 | 0,06 |
| SCIH Salt Holdings Inc 8.0854% 16/03/2027 | 2.200.000 | USD | 2.077.436 | 2.128.041 | 0,06 |
| Sciquest In FRN-08/10/2032 /TL | 2.200.000 | USD | 1.995.351 | 2.113.955 | 0,06 |
| Spectrum Group Buyer Inc 10.8529% 19/05/2028 | 3.505.469 | USD | 2.800.535 | 2.825.466 | 0,08 |
| Staples Inc 25/05/2030 /TL | 5.985.000 | USD | 5.320.185 | 5.513.425 | 0,16 |
| SWF Holding FRN-31/07/2028 /TL | 379.585 | USD | 359.165 | 367.488 | 0,01 |
| Team Health Holdings Inc 9.5604% 02/03/2027 | 11.162.726 | USD | 8.186.856 | 10.402.732 | 0,30 |
| Thermostat Purchaser III Inc 8.8674% 31/08/2028 | 897.744 | USD | 855.891 | 871.848 | 0,02 |

[1]Ajustat per Mediolanum - valor en liquidació.

# GLOBAL HIGH YIELD
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Tibco Soft FRN-29/03/2029 /TL | 965.715 | USD | 924.190 | 934.622 | 0,03 |
| Trulite Glass & Aluminum Solutions LLC 10.3104% 01/03/2030 | 1.500.000 | USD | 1.388.168 | 1.441.333 | 0,04 |
| Vision Solutions Inc 8.6316% 24/04/2028 | 2.200.000 | USD | 2.102.786 | 2.088.460 | 0,06 |
| Wand NewCo 3 Inc 7.5946% 30/01/2031 | 2.937.454 | USD | 2.700.114 | 2.845.458 | 0,08 |
| Warhorse Gaming LLC 13.6474% 29/06/2028 | 3.624.484 | USD | 3.205.588 | 3.622.734 | 0,11 |
| WaterBridge Midstream Operating LLC 9.0767% 27/06/2029 | 7.874.000 | USD | 7.289.011 | 7.562.842 | 0,22 |
| Xplore Inc 6% 24/10/2031 | 1.641.958 | USD | 1.216.547 | 1.284.390 | 0,04 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **188.056.598** | **187.629.749** | **5,46** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: PRÉSTEC A TERME** | | | **193.147.486** | **193.058.423** | **5,62** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **375.284.554** | **366.659.069** | **10,75** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **3.087.288.106** | **3.174.815.589** | **93,33** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **226.970.228** | **6,67** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **3.401.785.817** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 741.346.722 | 21,20 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 2.066.809.798 | 59,09 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 366.659.069 | 10,48 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 552.649 | 0,02 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 342.553 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 199.449.912 | 5,70 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 7.370.873 | 0,21 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 1.019.372 | 0,03 |
| **ALTRES ACTIUS** | 114.113.236 | 3,26 |
| **TOTAL** | **3.497.664.184** | **100,00** |

# GLOBAL HIGH YIELD
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Societats de cartera i financeres | 32,83 |
| Difusió de notícies | 5,01 |
| Petroli | 4,76 |
| Diversos | 4,23 |
| Lleure | 3,68 |
| Bancs i institucions financeres | 3,64 |
| Altres serveis | 3,42 |
| Transport | 2,90 |
| Químiques | 2,45 |
| Immobiliàries | 2,43 |
| Programari per a Internet | 2,23 |
| Formació sanitària i serveis socials | 2,22 |
| Mineria i indústries pesants | 1,92 |
| Fons d'inversió | 1,83 |
| Oci | 1,83 |
| Assegurances | 1,48 |
| Serveis públics | 1,48 |
| Tecnologia aeroespacial | 1,45 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,42 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 1,29 |
| Estats, províncies i ens locals | 1,13 |
| Indústria de l'automòbil | 1,09 |
| Mecànica i maquinària | 1,07 |
| Alimentació o destil·leries | 1,02 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,92 |
| Béns de consum | 0,80 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,65 |
| Arts gràfiques i edició | 0,59 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 0,57 |
| Metalls no ferrosos | 0,54 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,53 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,44 |
| Metalls preciosos | 0,44 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 0,38 |
| Cases de comerç | 0,15 |
| Tèxtil | 0,15 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,15 |
| Biotecnologia | 0,11 |
| Agricultura i pesca | 0,09 |
| Diversos béns de capital | 0,01 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **93,33** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **6,67** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| BHP Group Ltd | 10.475 | AUD | 286.128 | 247.712 | 0,04 |
| Fortescue Ltd | 11.319 | AUD | 126.088 | 123.514 | 0,02 |
| Pro Medicus Ltd | 2.385 | AUD | 229.736 | 356.683 | 0,05 |
| QBE Insurance Group Ltd | 38.066 | AUD | 381.313 | 437.003 | 0,07 |
| **Total Austràlia** | | | **1.023.265** | **1.164.912** | **0,18** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Verbund AG | 3.878 | EUR | 292.264 | 271.460 | 0,04 |
| **Total Àustria** | | | **292.264** | **271.460** | **0,04** |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 5.194 | USD | 386.391 | 463.222 | 0,07 |
| Everest Group Ltd | 1.217 | USD | 418.459 | 425.991 | 0,06 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 27.100 | USD | 88.255 | 116.461 | 0,02 |
| **Total Bermudes** | | | **893.105** | **1.005.674** | **0,15** |
| CANADÀ | | | | | |
| Air Canada | 10.149 | CAD | 118.726 | 151.698 | 0,02 |
| Constellation Software Inc | 123 | CAD | 222.719 | 367.112 | 0,06 |
| Dollarama Inc | 4.826 | CAD | 455.187 | 454.584 | 0,07 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 94 | CAD | 112.162 | 126.238 | 0,02 |
| Kinross Gold Corp | 20.102 | CAD | 183.931 | 180.199 | 0,03 |
| Quebecor Inc | 6.005 | CAD | 141.119 | 127.015 | 0,02 |
| Suncor Energy Inc | 13.534 | CAD | 421.289 | 466.293 | 0,07 |
| **Total Canadà** | | | **1.655.133** | **1.873.139** | **0,29** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Sea Ltd | 2.446 | USD | 141.217 | 250.623 | 0,04 |
| Wharf Real Estate Investment Co Ltd | 47.094 | HKD | 121.618 | 116.275 | 0,02 |
| **Total Illes Caiman** | | | **262.835** | **366.898** | **0,06** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Genmab A/S | 1.544 | DKK | 465.663 | 309.017 | 0,05 |
| Novo Nordisk A/S | 10.162 | DKK | 865.138 | 850.597 | 0,13 |
| ROCKWOOL A/S | 396 | DKK | 124.250 | 135.518 | 0,02 |
| **Total Dinamarca** | | | **1.455.051** | **1.295.132** | **0,20** |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 40.288 | SEK | 443.050 | 423.603 | 0,06 |
| **Total Finlàndia** | | | **443.050** | **423.603** | **0,06** |
| FRANÇA | | | | | |
| BNP Paribas SA | 5.211 | EUR | 289.716 | 308.595 | 0,05 |
| Carrefour SA | 21.204 | EUR | 312.991 | 291.131 | 0,04 |
| Dassault Aviation SA | 2.291 | EUR | 436.873 | 451.785 | 0,07 |
| Eiffage SA | 1.911 | EUR | 195.594 | 161.900 | 0,02 |
| Engie SA | 23.052 | EUR | 350.410 | 352.926 | 0,05 |
| Hermes International SCA | 204 | EUR | 429.250 | 473.688 | 0,07 |
| Klepierre SA | 4.849 | EUR | 140.822 | 134.802 | 0,02 |
| Societe Generale SA | 5.162 | EUR | 114.034 | 140.200 | 0,02 |
| **Total França** | | | **2.269.690** | **2.315.027** | **0,34** |
| ALEMANYA | | | | | |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 3.318 | EUR | 271.311 | 270.915 | 0,04 |
| Deutsche Boerse AG | 1.415 | EUR | 273.574 | 314.696 | 0,05 |
| RWE AG | 11.609 | EUR | 371.214 | 334.687 | 0,05 |
| **Total Alemanya** | | | **916.099** | **920.298** | **0,14** |
| HONG KONG | | | | | |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 102.874 | HKD | 302.918 | 319.095 | 0,05 |
| Link REIT | 29.416 | HKD | 120.828 | 120.133 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **423.746** | **439.228** | **0,07** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 1.561 | USD | 438.670 | 530.318 | 0,08 |
| AIB Group Plc | 52.579 | EUR | 226.707 | 280.246 | 0,04 |
| Allegion Plc | 950 | USD | 98.914 | 119.890 | 0,02 |
| Linde Plc | 1.327 | USD | 453.838 | 536.528 | 0,08 |
| Smurfit WestRock Plc | 2.679 | USD | 103.655 | 139.344 | 0,02 |
| **Total Irlanda** | | | **1.321.784** | **1.606.326** | **0,24** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 68.023 | EUR | 449.258 | 468.406 | 0,07 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 20.910 | EUR | 295.256 | 351.079 | 0,05 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 12.589 | EUR | 127.240 | 123.561 | 0,02 |
| UniCredit SpA | 14.883 | EUR | 538.631 | 573.368 | 0,09 |
| **Total Itàlia** | | | **1.410.385** | **1.516.414** | **0,23** |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ | | | | | |
| ANA Holdings Inc | 10.600 | JPY | 186.807 | 186.644 | 0,03 |
| Central Japan Railway Co | 23.100 | JPY | 445.389 | 420.867 | 0,06 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 5.300 | JPY | 140.016 | 227.940 | 0,03 |
| Daifuku Co Ltd | 12.200 | JPY | 244.485 | 247.390 | 0,04 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 4.600 | JPY | 136.901 | 123.014 | 0,02 |
| Daito Trust Construction Co Ltd | 2.700 | JPY | 269.461 | 291.586 | 0,04 |
| Hoya Corp | 2.500 | JPY | 255.409 | 304.398 | 0,05 |
| Idemitsu Kosan Co Ltd | 48.700 | JPY | 310.304 | 309.875 | 0,05 |
| Japan Airlines Co Ltd | 14.400 | JPY | 210.738 | 220.549 | 0,03 |
| JFE Holdings Inc | 11.800 | JPY | 137.353 | 129.029 | 0,02 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 23.800 | JPY | 319.096 | 256.443 | 0,04 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd | 15.500 | JPY | 177.535 | 214.728 | 0,03 |
| KDDI Corp | 3.900 | JPY | 111.075 | 120.830 | 0,02 |
| Keyence Corp | 300 | JPY | 126.286 | 119.142 | 0,02 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 8.600 | JPY | 190.768 | 181.788 | 0,03 |
| Lasertec Corp | 1.400 | JPY | 321.164 | 130.632 | 0,02 |
| MonotaRO Co Ltd | 14.300 | JPY | 140.435 | 234.790 | 0,04 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 9.900 | JPY | 205.683 | 209.815 | 0,03 |
| Nippon Steel Corp | 23.800 | JPY | 465.667 | 465.356 | 0,07 |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd | 18.100 | JPY | 233.910 | 181.791 | 0,03 |
| Oracle Corp Japan | 3.000 | JPY | 277.764 | 279.373 | 0,04 |
| Oriental Land Co Ltd | 14.700 | JPY | 342.325 | 309.104 | 0,05 |
| SBI Holdings Inc | 12.600 | JPY | 273.733 | 308.304 | 0,05 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 7.800 | JPY | 117.746 | 130.128 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 11.800 | JPY | 330.783 | 384.006 | 0,06 |
| Subaru Corp | 19.000 | JPY | 320.763 | 329.355 | 0,05 |
| Unicharm Corp | 52.200 | JPY | 425.961 | 417.788 | 0,06 |
| **Total Japó** | | | **6.717.557** | **6.734.665** | **1,03** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| InPost SA | 10.098 | EUR | 166.805 | 166.718 | 0,03 |
| Spotify Technology SA | 512 | USD | 233.977 | 221.206 | 0,03 |
| Tenaris SA | 22.724 | EUR | 378.648 | 410.623 | 0,06 |
| **Total Luxemburg** | | | **779.430** | **798.547** | **0,12** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV | 20.383 | EUR | 309.884 | 303.503 | 0,05 |
| ASML Holding NV | 1.110 | EUR | 669.093 | 753.357 | 0,11 |
| EXOR NV | 1.698 | EUR | 135.787 | 150.358 | 0,02 |
| NN Group NV | 4.269 | EUR | 155.581 | 179.597 | 0,03 |
| NXP Semiconductors NV | 553 | USD | 119.471 | 111.001 | 0,02 |
| Stellantis NV | 31.772 | EUR | 617.414 | 400.009 | 0,06 |
| Wolters Kluwer NV | 2.087 | EUR | 321.239 | 334.755 | 0,05 |
| **Total Països Baixos** | | | **2.328.469** | **2.232.580** | **0,34** |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 3.522 | AUD | 290.179 | 354.968 | 0,05 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **290.179** | **354.968** | **0,05** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 9.956 | NOK | 208.176 | 187.683 | 0,03 |
| DNB Bank ASA | 17.324 | NOK | 296.357 | 334.239 | 0,05 |
| **Total Noruega** | | | **504.533** | **521.922** | **0,08** |
| SINGAPUR | | | | | |
| CapitaLand Investment Ltd | 100.600 | SGD | 186.969 | 186.583 | 0,03 |
| Sembcorp Industries Ltd | 37.200 | SGD | 143.317 | 145.363 | 0,02 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd | 72.500 | SGD | 125.122 | 153.455 | 0,02 |
| **Total Singapur** | | | **455.408** | **485.401** | **0,07** |
| ESPANYA | | | | | |
| Aena SME SA | 846 | EUR | 172.075 | 167.000 | 0,03 |
| **Total Espanya** | | | **172.075** | **167.000** | **0,03** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Evolution AB | 3.870 | SEK | 403.844 | 288.454 | 0,04 |
| Industrivarden AB | 4.324 | SEK | 135.240 | 131.933 | 0,02 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 28.357 | SEK | 376.810 | 375.359 | 0,06 |
| Svenska Handelsbanken AB | 20.264 | SEK | 209.591 | 202.260 | 0,03 |
| Swedbank AB | 17.714 | SEK | 322.212 | 337.978 | 0,05 |
| **Total Suècia** | | | **1.447.697** | **1.335.984** | **0,20** |
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 9.275 | CHF | 324.830 | 484.989 | 0,07 |
| Bunge Global SA | 2.956 | USD | 297.610 | 221.978 | 0,03 |
| Chubb Ltd | 2.195 | USD | 448.035 | 585.687 | 0,09 |
| Nestle SA | 3.530 | CHF | 399.824 | 281.671 | 0,04 |
| Novartis AG | 5.218 | CHF | 459.659 | 493.207 | 0,07 |
| Roche Holding AG | 1.367 | CHF | 392.654 | 372.187 | 0,06 |
| Swiss Re AG | 4.221 | CHF | 436.773 | 590.134 | 0,09 |
| **Total Suïssa** | | | **2.759.385** | **3.029.853** | **0,45** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 13.950 | GBP | 373.199 | 601.319 | 0,09 |
| Auto Trader Group Plc | 31.872 | GBP | 295.940 | 305.686 | 0,05 |
| Centrica Plc | 190.416 | GBP | 308.482 | 307.683 | 0,05 |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| HSBC Holdings Plc | 81.025 | GBP | 571.351 | 769.569 | 0,12 |
| NatWest Group Plc | 76.915 | GBP | 254.247 | 374.057 | 0,06 |
| Next Plc | 1.987 | GBP | 204.061 | 228.256 | 0,03 |
| RELX Plc | 11.208 | GBP | 338.084 | 491.935 | 0,07 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 98.746 | GBP | 325.059 | 679.077 | 0,10 |
| Schroders Plc | 75.087 | GBP | 299.600 | 293.877 | 0,04 |
| Shell Plc | 16.226 | GBP | 457.939 | 485.909 | 0,07 |
| Vodafone Group Plc | 519.234 | GBP | 427.204 | 428.920 | 0,06 |
| Wise Plc | 16.170 | GBP | 136.201 | 208.478 | 0,03 |
| **Total Regne Unit** | | | **3.991.367** | **5.174.766** | **0,77** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AbbVie Inc | 4.116 | USD | 599.170 | 706.338 | 0,11 |
| Adobe Inc | 1.468 | USD | 511.241 | 630.411 | 0,09 |
| Agilent Technologies Inc | 3.071 | USD | 393.176 | 398.414 | 0,06 |
| Airbnb Inc | 1.657 | USD | 205.012 | 210.281 | 0,03 |
| Alphabet Inc | 10.831 | USD | 1.190.110 | 1.980.018 | 0,30 |
| Alphabet Inc Shs C | 10.841 | USD | 1.203.176 | 1.993.781 | 0,30 |
| Altria Group Inc | 12.860 | USD | 516.053 | 649.396 | 0,10 |
| Amazon.com Inc | 13.439 | USD | 1.584.763 | 2.847.303 | 0,43 |
| American Express Co | 2.870 | USD | 497.920 | 822.586 | 0,12 |
| American International Group Inc | 1.659 | USD | 89.007 | 116.635 | 0,02 |
| Ameriprise Financial Inc | 1.131 | USD | 389.156 | 581.534 | 0,09 |
| Annaly Capital Management Inc | 17.021 | USD | 313.764 | 300.806 | 0,05 |
| APA Corp | 11.130 | USD | 284.272 | 248.181 | 0,04 |
| Apollo Global Management Inc | 3.949 | USD | 401.102 | 629.857 | 0,09 |
| Apple Inc | 29.386 | USD | 4.831.372 | 7.106.559 | 1,07 |
| Applied Materials Inc | 3.050 | USD | 356.580 | 479.016 | 0,07 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 8.861 | USD | 511.495 | 432.311 | 0,06 |
| Arista Networks Inc | 4.995 | USD | 430.479 | 533.170 | 0,08 |
| Automatic Data Processing Inc | 2.568 | USD | 713.989 | 725.959 | 0,11 |
| Berkshire Hathaway Inc | 1.319 | USD | 414.397 | 577.379 | 0,09 |
| Booking Holdings Inc | 116 | USD | 488.559 | 556.578 | 0,08 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 1.038 | USD | 145.704 | 129.011 | 0,02 |
| Broadcom Inc | 3.642 | USD | 281.490 | 815.414 | 0,12 |
| Builders FirstSource Inc | 2.395 | USD | 316.302 | 330.582 | 0,05 |
| Cardinal Health Inc | 1.291 | USD | 137.768 | 147.452 | 0,02 |
| Carlisle Cos Inc | 1.025 | USD | 281.946 | 365.100 | 0,05 |
| Caterpillar Inc | 2.191 | USD | 527.421 | 767.559 | 0,12 |
| Cencora Inc | 2.551 | USD | 485.209 | 553.509 | 0,08 |
| CF Industries Holdings Inc | 1.853 | USD | 140.577 | 152.678 | 0,02 |
| Chevron Corp | 4.488 | USD | 690.212 | 627.757 | 0,09 |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 8.499 | USD | 334.481 | 494.920 | 0,07 |
| Citigroup Inc | 5.753 | USD | 382.754 | 391.071 | 0,06 |
| Colgate-Palmolive Co | 7.262 | USD | 625.091 | 637.555 | 0,10 |
| ConocoPhillips | 4.682 | USD | 477.034 | 448.396 | 0,07 |
| Copart Inc | 7.589 | USD | 292.327 | 420.601 | 0,06 |
| Costco Wholesale Corp | 289 | USD | 153.619 | 255.724 | 0,04 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 1.667 | USD | 486.489 | 550.826 | 0,08 |
| Datadog Inc | 2.270 | USD | 273.870 | 313.240 | 0,05 |
| Deere & Co | 696 | USD | 256.543 | 284.785 | 0,04 |
| Delta Air Lines Inc | 6.395 | USD | 265.566 | 373.634 | 0,06 |
| Dexcom Inc | 5.251 | USD | 538.866 | 394.370 | 0,06 |
| DocuSign Inc | 4.348 | USD | 196.282 | 377.652 | 0,06 |
| DoorDash Inc | 1.682 | USD | 282.844 | 272.482 | 0,04 |
| DR Horton Inc | 1.766 | USD | 190.698 | 238.457 | 0,04 |
| Electronic Arts Inc | 1.476 | USD | 178.489 | 208.536 | 0,03 |
| Eli Lilly & Co | 1.662 | USD | 744.218 | 1.239.077 | 0,19 |
| EMCOR Group Inc | 567 | USD | 276.428 | 248.538 | 0,04 |
| EOG Resources Inc | 2.383 | USD | 273.791 | 282.094 | 0,04 |
| Expedia Group Inc | 2.479 | USD | 286.806 | 446.076 | 0,07 |
| Exxon Mobil Corp | 9.188 | USD | 933.954 | 954.469 | 0,14 |
| FactSet Research Systems Inc | 843 | USD | 344.795 | 390.996 | 0,06 |
| Fortinet Inc | 6.872 | USD | 408.845 | 627.008 | 0,09 |
| GoDaddy Inc | 2.395 | USD | 230.504 | 456.496 | 0,07 |
| Hershey Co | 2.819 | USD | 474.835 | 461.031 | 0,07 |
| Home Depot Inc | 2.970 | USD | 900.701 | 1.115.693 | 0,17 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 7.952 | USD | 121.850 | 134.543 | 0,02 |
| Howmet Aerospace Inc | 1.507 | USD | 165.489 | 159.170 | 0,02 |
| IDEXX Laboratories Inc | 1.448 | USD | 606.517 | 578.137 | 0,09 |
| Illinois Tool Works Inc | 2.558 | USD | 606.601 | 626.370 | 0,09 |
| Intuit Inc | 980 | USD | 408.935 | 594.814 | 0,09 |
| Intuitive Surgical Inc | 233 | USD | 70.575 | 117.447 | 0,02 |
| Jabil Inc | 2.387 | USD | 284.454 | 331.713 | 0,05 |
| Johnson & Johnson | 6.067 | USD | 928.481 | 847.329 | 0,13 |
| JPMorgan Chase & Co | 6.508 | USD | 912.289 | 1.506.550 | 0,23 |
| Kimberly-Clark Corp | 4.666 | USD | 549.821 | 590.471 | 0,09 |
| KLA Corp | 767 | USD | 299.136 | 466.733 | 0,07 |
| Las Vegas Sands Corp | 6.290 | USD | 295.254 | 311.979 | 0,05 |
| Lennox International Inc | 722 | USD | 418.333 | 424.833 | 0,06 |
| Lululemon Athletica Inc | 1.690 | USD | 566.119 | 624.117 | 0,09 |
| Manhattan Associates Inc | 582 | USD | 135.339 | 151.888 | 0,02 |
| Markel Group Inc | 272 | USD | 418.823 | 453.438 | 0,07 |
| Mastercard Inc | 2.512 | USD | 947.053 | 1.277.396 | 0,19 |
| McKesson Corp | 726 | USD | 299.889 | 399.570 | 0,06 |
| MercadoLibre Inc | 346 | USD | 459.984 | 568.182 | 0,09 |
| Merck & Co Inc | 9.942 | USD | 1.020.418 | 955.123 | 0,14 |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Meta Platforms Inc | 4.479 | USD | 1.001.824 | 2.532.592 | 0,38 |
| Mettler-Toledo International Inc | 107 | USD | 135.438 | 126.445 | 0,02 |
| Microsoft Corp | 12.238 | USD | 3.517.381 | 4.981.475 | 0,75 |
| Molina Healthcare Inc | 517 | USD | 167.746 | 145.314 | 0,02 |
| Monolithic Power Systems Inc | 822 | USD | 518.805 | 469.703 | 0,07 |
| Monster Beverage Corp | 11.287 | USD | 500.386 | 572.907 | 0,09 |
| Moody's Corp | 878 | USD | 400.443 | 401.370 | 0,06 |
| Motorola Solutions Inc | 713 | USD | 337.136 | 318.271 | 0,05 |
| MSCI Inc | 674 | USD | 389.127 | 390.542 | 0,06 |
| NetApp Inc | 3.770 | USD | 435.534 | 422.619 | 0,06 |
| Netflix Inc | 1.292 | USD | 494.532 | 1.112.106 | 0,17 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 2.598 | USD | 309.724 | 342.469 | 0,05 |
| NIKE Inc | 7.244 | USD | 695.357 | 529.361 | 0,08 |
| NRG Energy Inc | 3.888 | USD | 298.482 | 338.750 | 0,05 |
| NVIDIA Corp | 47.519 | USD | 1.956.544 | 6.162.556 | 0,93 |
| PACCAR Inc | 5.635 | USD | 539.364 | 566.058 | 0,09 |
| Palantir Technologies Inc | 5.527 | USD | 274.739 | 403.676 | 0,06 |
| Paycom Software Inc | 1.342 | USD | 226.516 | 265.640 | 0,04 |
| PepsiCo Inc | 3.317 | USD | 583.162 | 487.091 | 0,07 |
| Procter & Gamble Co | 1.926 | USD | 278.393 | 311.824 | 0,05 |
| Public Storage | 1.027 | USD | 278.971 | 296.982 | 0,04 |
| QUALCOMM Inc | 5.449 | USD | 663.263 | 808.378 | 0,12 |
| ResMed Inc | 1.165 | USD | 269.429 | 257.290 | 0,04 |
| RPM International Inc | 2.057 | USD | 214.127 | 244.456 | 0,04 |
| RTX Corp | 1.520 | USD | 175.894 | 169.864 | 0,03 |
| ServiceNow Inc | 739 | USD | 503.026 | 756.570 | 0,11 |
| Sherwin-Williams Co | 1.502 | USD | 472.848 | 493.071 | 0,07 |
| Steel Dynamics Inc | 1.509 | USD | 145.815 | 166.230 | 0,02 |
| Synchrony Financial | 7.001 | USD | 246.920 | 439.464 | 0,07 |
| Sysco Corp | 8.213 | USD | 612.445 | 606.437 | 0,09 |
| Tesla Inc | 4.424 | USD | 1.128.953 | 1.725.339 | 0,26 |
| Texas Pacific Land Corp | 179 | USD | 145.415 | 191.180 | 0,03 |
| TJX Cos Inc | 6.510 | USD | 765.925 | 759.510 | 0,11 |
| T-Mobile US Inc | 3.228 | USD | 599.684 | 688.089 | 0,10 |
| Uber Technologies Inc | 8.351 | USD | 555.098 | 486.463 | 0,07 |
| Ulta Beauty Inc | 966 | USD | 360.906 | 405.739 | 0,06 |
| UnitedHealth Group Inc | 817 | USD | 395.709 | 399.119 | 0,06 |
| Valero Energy Corp | 3.233 | USD | 381.150 | 382.746 | 0,06 |
| Veeva Systems Inc | 2.215 | USD | 387.884 | 449.738 | 0,07 |
| Veralto Corp | 4.397 | USD | 435.157 | 432.481 | 0,07 |
| VeriSign Inc | 2.379 | USD | 384.777 | 475.478 | 0,07 |
| Vertiv Holdings Co | 4.959 | USD | 296.987 | 544.077 | 0,08 |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| VICI Properties Inc | 19.041 | USD | 560.090 | 537.120 | 0,08 |
| Visa Inc | 4.790 | USD | 1.104.660 | 1.461.933 | 0,22 |
| Walmart Inc | 1.385 | USD | 120.342 | 120.845 | 0,02 |
| Williams-Sonoma Inc | 967 | USD | 116.671 | 172.930 | 0,03 |
| WW Grainger Inc | 520 | USD | 459.936 | 529.315 | 0,08 |
| Zoetis Inc | 3.576 | USD | 577.248 | 562.663 | 0,08 |
| Zoom Communications Inc | 5.544 | USD | 347.318 | 436.935 | 0,07 |
| Zscaler Inc | 890 | USD | 146.585 | 155.060 | 0,02 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **64.170.478** | **85.455.376** | **12,85** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **95.982.985** | **119.489.173** | **17,99** |
| **2) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN | 300.000 | USD | 275.780 | 280.404 | 0,04 |
| **Total Austràlia** | | | **275.780** | **280.404** | **0,04** |
| BÈLGICA | | | | | |
| KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN | 200.000 | EUR | 199.532 | 205.442 | 0,03 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 5% 28/03/2035 | 300.000 | EUR | 355.665 | 352.047 | 0,05 |
| Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap 3.125% 22/06/2034 EMTN | 200.000 | EUR | 199.536 | 199.794 | 0,03 |
| Region Wallonne Belgium 3% 06/12/2030 EMTN | 200.000 | EUR | 199.466 | 200.228 | 0,03 |
| **Total Bèlgica** | | | **954.199** | **957.511** | **0,14** |
| CANADÀ | | | | | |
| Canadian When Issued Government Bond 1.25% 01/06/2030 | 980.000 | CAD | 585.167 | 600.343 | 0,09 |
| **Total Canadà** | | | **585.167** | **600.343** | **0,09** |
| FRANÇA | | | | | |
| Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031 EMTN | 800.000 | EUR | 797.952 | 791.408 | 0,12 |
| Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN | 400.000 | EUR | 402.964 | 420.492 | 0,06 |
| Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN | 200.000 | GBP | 307.171 | 198.616 | 0,03 |
| Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN | 100.000 | EUR | 98.552 | 102.134 | 0,02 |
| French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/02/2028 | 600.000 | EUR | 554.904 | 569.406 | 0,09 |
| French Republic Government Bond OAT 3% 25/05/2033 | 600.000 | EUR | 602.752 | 596.580 | 0,09 |
| French Republic Government Bond OAT 3% 25/05/2054 | 200.000 | EUR | 180.792 | 174.856 | 0,03 |
| French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026 | 1.300.000 | EUR | 1.316.419 | 1.320.735 | 0,20 |
| French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/11/2033 | 650.000 | EUR | 677.294 | 668.740 | 0,10 |
| French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025 | 30.000.000 | EUR | 31.142.100 | 30.861.900 | 4,64 |
| Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual | 400.000 | EUR | 405.860 | 353.368 | 0,05 |
| Verallia SA 1.875% 10/11/2031 | 500.000 | EUR | 494.385 | 446.870 | 0,07 |
| **Total França** | | | **36.981.145** | **36.505.105** | **5,50** |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ALEMANYA | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.2% 15/02/2034 | 600.000 | EUR | 599.106 | 593.052 | 0,09 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.6% 15/08/2034 | 573.000 | EUR | 590.557 | 584.300 | 0,09 |
| Bundesschatzanweisungen 3.1% 12/12/2025 | 30.000.000 | EUR | 30.255.000 | 30.241.200 | 4,55 |
| Bundesschatzanweisungen 3.1% 18/09/2025 | 40.248.820 | EUR | 40.431.952 | 40.458.918 | 6,08 |
| Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN | 200.000 | EUR | 199.556 | 213.998 | 0,03 |
| Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN | 200.000 | GBP | 236.320 | 219.331 | 0,03 |
| E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN | 100.000 | EUR | 99.285 | 102.347 | 0,02 |
| Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN | 100.000 | EUR | 99.700 | 108.116 | 0,02 |
| **Total Alemanya** | | | **72.511.476** | **72.521.262** | **10,91** |
| GRÈCIA | | | | | |
| Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028[1] | 340.000 | EUR | 337.878 | 337.229 | 0,05 |
| **Total Grècia** | | | **337.878** | **337.229** | **0,05** |
| HONGRIA | | | | | |
| Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033 | 160.000 | EUR | 169.664 | 172.546 | 0,03 |
| **Total Hongria** | | | **169.664** | **172.546** | **0,03** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050 | 770.000 | USD | 595.884 | 598.615 | 0,09 |
| **Total Indonèsia** | | | **595.884** | **598.615** | **0,09** |
| IRLANDA | | | | | |
| AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN | 300.000 | EUR | 322.728 | 297.279 | 0,04 |
| Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN | 200.000 | EUR | 203.952 | 197.478 | 0,03 |
| **Total Irlanda** | | | **526.680** | **494.757** | **0,07** |
| ISRAEL | | | | | |
| Israel Government International Bond 1.5% 18/01/2027 EMTN | 280.000 | EUR | 257.953 | 268.873 | 0,04 |
| **Total Israel** | | | **257.953** | **268.873** | **0,04** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN | 600.000 | EUR | 639.960 | 568.428 | 0,09 |
| AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN | 300.000 | EUR | 298.875 | 310.950 | 0,05 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035 | 470.000 | EUR | 422.389 | 466.155 | 0,07 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 28.000.000 | EUR | 28.027.300 | 28.044.240 | 4,22 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030 | 1.000.000 | EUR | 990.580 | 1.033.150 | 0,16 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 29/09/2025 | 1.000.000 | EUR | 1.005.630 | 1.008.190 | 0,15 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025 | 56.314.000 | EUR | 57.003.283 | 56.508.845 | 8,50 |
| Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN | 200.000 | EUR | 199.408 | 206.908 | 0,03 |
| **Total Itàlia** | | | **88.587.425** | **88.146.866** | **13,27** |

[1]200.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| COSTA D'IVORI | | | | | |
| Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031 | 270.000 | EUR | 245.565 | 252.337 | 0,04 |
| Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040 | 270.000 | EUR | 231.498 | 233.372 | 0,04 |
| **Total Costa d'Ivori** | | | **477.063** | **485.709** | **0,08** |
| JAPÓ | | | | | |
| Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/03/2048 | 110.000.000 | JPY | 512.083 | 523.107 | 0,08 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1.8% 20/03/2054 | 80.000.000 | JPY | 444.714 | 444.534 | 0,07 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/03/2044 | 90.000.000 | JPY | 517.962 | 530.435 | 0,08 |
| NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030 | 300.000 | EUR | 239.190 | 261.135 | 0,04 |
| NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN | 230.000 | EUR | 192.970 | 209.059 | 0,03 |
| **Total Japó** | | | **1.906.919** | **1.968.270** | **0,30** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN | 300.000 | EUR | 353.514 | 298.980 | 0,04 |
| **Total Luxemburg** | | | **353.514** | **298.980** | **0,04** |
| MACEDONIA | | | | | |
| North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028 | 170.000 | EUR | 148.325 | 153.294 | 0,02 |
| **Total Macedonia** | | | **148.325** | **153.294** | **0,02** |
| MÈXIC | | | | | |
| Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033 | 1.000.000 | EUR | 836.873 | 780.610 | 0,12 |
| **Total Mèxic** | | | **836.873** | **780.610** | **0,12** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028 | 200.000 | EUR | 199.986 | 181.346 | 0,03 |
| Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN | 300.000 | EUR | 310.197 | 278.184 | 0,04 |
| ASR Nederland NV 7% 07/12/2043 | 200.000 | EUR | 198.454 | 236.874 | 0,04 |
| Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN | 600.000 | EUR | 620.520 | 568.062 | 0,08 |
| VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028 | 200.000 | EUR | 198.762 | 188.898 | 0,03 |
| Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027 | 400.000 | EUR | 412.472 | 380.504 | 0,06 |
| **Total Països Baixos** | | | **1.940.391** | **1.833.868** | **0,28** |
| PERÚ | | | | | |
| Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029 | 4.894.000 | PEN | 1.138.458 | 1.297.978 | 0,19 |
| **Total Perú** | | | **1.138.458** | **1.297.978** | **0,19** |
| POLÒNIA | | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11/06/2054 EMTN | 300.000 | EUR | 299.158 | 304.011 | 0,05 |
| ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN | 500.000 | EUR | 514.795 | 464.575 | 0,07 |
| Republic of Poland Government International Bond 3.125% 22/10/2031 | 260.000 | EUR | 259.854 | 260.936 | 0,04 |
| Republic of Poland Government International Bond 3.625% 11/01/2034 | 500.000 | EUR | 497.500 | 508.785 | 0,08 |
| **Total Polònia** | | | **1.571.307** | **1.538.307** | **0,24** |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| QATAR | | | | | |
| Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048 | 220.000 | USD | 205.006 | 201.030 | 0,03 |
| QatarEnergy 3.3% 12/07/2051 | 240.000 | USD | 160.783 | 158.319 | 0,02 |
| **Total Qatar** | | | **365.789** | **359.349** | **0,05** |
| ROMANIA | | | | | |
| Romanian Government International Bond 5.375% 22/03/2031 EMTN | 410.000 | EUR | 412.375 | 409.242 | 0,06 |
| **Total Romania** | | | **412.375** | **409.242** | **0,06** |
| ARÀBIA SAUDITA | | | | | |
| Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN | 280.000 | USD | 257.554 | 261.867 | 0,04 |
| Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046 EMTN | 340.000 | USD | 264.776 | 264.087 | 0,04 |
| Saudi Government International Bond 4.875% 18/07/2033 EMTN | 370.000 | USD | 347.220 | 344.481 | 0,05 |
| **Total Aràbia Saudita** | | | **869.550** | **870.435** | **0,13** |
| SÈRBIA | | | | | |
| Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029 | 290.000 | EUR | 244.760 | 260.852 | 0,04 |
| **Total Sèrbia** | | | **244.760** | **260.852** | **0,04** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031 | 200.000 | EUR | 199.344 | 211.828 | 0,03 |
| Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN | 400.000 | EUR | 397.012 | 380.536 | 0,06 |
| Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN | 300.000 | EUR | 297.483 | 277.986 | 0,04 |
| Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN | 400.000 | EUR | 403.608 | 355.576 | 0,05 |
| International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029[1] | 300.000 | EUR | 298.443 | 304.398 | 0,04 |
| Mapfre SA 4.375% 31/03/2047 | 200.000 | EUR | 233.458 | 203.370 | 0,03 |
| Spain Government Bond 0% 31/01/2027 | 950.000 | EUR | 892.411 | 906.424 | 0,14 |
| Spain Government Bond 1.3% 31/10/2026 | 1.030.000 | EUR | 1.002.306 | 1.013.488 | 0,15 |
| Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN | 150.000 | GBP | 226.817 | 185.255 | 0,03 |
| **Total Espanya** | | | **3.950.882** | **3.838.861** | **0,57** |
| EMIRATS ÀRABS UNITS | | | | | |
| Abu Dhabi Government International Bond 5% 30/04/2034 | 660.000 | USD | 637.044 | 634.435 | 0,09 |
| **Total Emirats Àrabs Units** | | | **637.044** | **634.435** | **0,09** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030 | 400.000 | EUR | 397.656 | 372.624 | 0,06 |
| **Total Regne Unit** | | | **397.656** | **372.624** | **0,06** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AT&T Inc 2.875% / perpetual | 300.000 | EUR | 306.300 | 297.750 | 0,04 |
| Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026 | 300.000 | EUR | 299.853 | 304.278 | 0,04 |
| International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN | 11.600.000 | BRL | 431.534 | 241.587 | 0,04 |
| Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028 | 300.000 | EUR | 267.240 | 285.207 | 0,04 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **1.304.927** | **1.128.822** | **0,16** |

[1]200,0000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| UZBEKISTAN | | | | | |
| Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/05/2027 | 250.000 | EUR | 249.875 | 250.908 | 0,04 |
| **Total Uzbekistan** | | | **249.875** | **250.908** | **0,04** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **218.588.959** | **217.366.055** | **32,70** |
| **3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1] | 2.967.464 | USD | 12.296.883 | 13.534.845 | 2,03 |
| SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF[1] | 1.005.113 | EUR | 26.110.186 | 26.569.157 | 3,99 |
| **Total Irlanda** | | | **38.407.069** | **40.104.002** | **6,02** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **38.407.069** | **40.104.002** | **6,02** |
| **4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| JAPÓ | | | | | |
| Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052 | 103.000.000 | JPY | 737.482 | 552.648 | 0,08 |
| **Total Japó** | | | **737.482** | **552.648** | **0,08** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/05/2042 | 570.000 | USD | 515.061 | 447.936 | 0,07 |
| United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/12/2027 | 1.420.000 | USD | 1.350.564 | 1.355.354 | 0,20 |
| United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/03/2031 | 1.070.000 | USD | 967.757 | 1.014.185 | 0,15 |
| United States Treasury Note/Bond 4.25% 28/02/2031 | 880.000 | USD | 802.073 | 840.204 | 0,13 |
| United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2033 | 940.000 | USD | 869.378 | 903.803 | 0,13 |
| United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040 | 295.000 | USD | 281.971 | 280.435 | 0,04 |
| United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/09/2026 | 760.000 | USD | 702.244 | 738.303 | 0,11 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **5.489.048** | **5.580.220** | **0,83** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **6.226.530** | **6.132.868** | **0,91** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **359.205.543** | **383.092.098** | **57,62** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS** | | | | | |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028 | 200.000 | USD | 191.044 | 193.240 | 0,03 |
| **Total Illes Caiman** | | | **191.044** | **193.240** | **0,03** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN | 100.000 | EUR | 99.395 | 105.632 | 0,01 |
| **Total Itàlia** | | | **99.395** | **105.632** | **0,01** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl 3.625% 15/01/2032 | 665.000 | USD | 561.782 | 566.736 | 0,08 |
| **Total Luxemburg** | | | **561.782** | **566.736** | **0,08** |
| FILIPINES | | | | | |
| Philippine Government Bond 4% 22/07/2031 | 44.470.000 | PHP | 756.662 | 650.372 | 0,10 |
| **Total Filipines** | | | **756.662** | **650.372** | **0,10** |
| TOGO | | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033 | 440.000 | EUR | 339.277 | 366.494 | 0,05 |
| **Total de Togo** | | | **339.277** | **366.494** | **0,05** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **1.948.160** | **1.882.474** | **0,27** |
| **2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026 | 770.000 | USD | 696.951 | 734.336 | 0,11 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **696.951** | **734.336** | **0,11** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **696.951** | **734.336** | **0,11** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **2.645.111** | **2.616.810** | **0,38** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Constellation Software Inc 31/03/2040[1] | 161 | CAD | - | - | - |
| **Total Canadà** | | | **-** | **-** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | **-** | **-** | **-** |

[1]Garantia no cotitzada.

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund[1] | 835.991 | EUR | 78.095.307 | 71.794.896 | 10,79 |
| **Total Irlanda** | | | **78.095.307** | **71.794.896** | **10,79** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1] | 422.396 | EUR | 46.797.220 | 40.157.162 | 6,04 |
| Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund[1,2] | 1.199 | EUR | - | - | - |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities[1] | 665.530 | EUR | 64.922.538 | 64.476.584 | 9,69 |
| Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds[1] | 707.476 | EUR | 67.421.345 | 67.146.593 | 10,09 |
| **Total Luxemburg** | | | **179.141.103** | **171.780.339** | **25,82** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **257.236.410** | **243.575.235** | **36,61** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **257.236.410** | **243.575.235** | **36,61** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **619.087.064** | **629.284.143** | **94,61** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **35.862.638** | **5,39** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **665.146.781** | **100,00** |

[1] OICVM.
[2] Ajustat per Mediolanum.

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 383.092.098 | 57,23 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 2.616.810 | 0,39 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 243.575.235 | 36,39 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 69.199 | 0,01 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 14.748 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 33.933.860 | 5,07 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 2.406.443 | 0,36 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 90.000 | 0,01 |
| **ALTRES ACTIUS** | 3.557.568 | 0,54 |
| **TOTAL** | **669.355.961** | **100,00** |

# PREMIUM COUPON COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 42,63 |
| Estats, províncies i ens locals | 31,94 |
| Programari per a Internet | 3,69 |
| Societats de cartera i financeres | 2,12 |
| Bancs i institucions financeres | 1,73 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 1,47 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,33 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 1,08 |
| Oci | 1,03 |
| Petroli | 0,79 |
| Assegurances | 0,53 |
| Difusió de notícies | 0,53 |
| Serveis públics | 0,48 |
| Biotecnologia | 0,44 |
| Indústria de l'automòbil | 0,43 |
| Transport | 0,39 |
| Mecànica i maquinària | 0,38 |
| Immobiliàries | 0,38 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,36 |
| Alimentació o destil·leries | 0,35 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,26 |
| Tèxtil | 0,24 |
| Béns de consum | 0,23 |
| Mineria i indústries pesants | 0,19 |
| Altres serveis | 0,19 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,18 |
| Químiques | 0,17 |
| Arts gràfiques i edició | 0,16 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,15 |
| Lleure | 0,10 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,10 |
| Supranacional | 0,09 |
| Cases de comerç | 0,09 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,09 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,08 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,07 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,07 |
| Metalls no ferrosos | 0,05 |
| Metalls preciosos | 0,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **94,61** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **5,39** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| BHP Group Ltd | 10.130 | AUD | 283.422 | 239.553 | 0,08 |
| Fortescue Ltd | 10.946 | AUD | 120.867 | 119.444 | 0,04 |
| Pro Medicus Ltd | 2.307 | AUD | 204.881 | 345.018 | 0,11 |
| QBE Insurance Group Ltd | 36.690 | AUD | 358.730 | 421.206 | 0,14 |
| **Total Austràlia** | | | **967.900** | **1.125.221** | **0,37** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Verbund AG | 3.762 | EUR | 284.022 | 263.340 | 0,09 |
| **Total Àustria** | | | **284.022** | **263.340** | **0,09** |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 5.053 | USD | 365.865 | 450.647 | 0,15 |
| Everest Group Ltd | 1.185 | USD | 406.620 | 414.790 | 0,13 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 26.400 | USD | 83.417 | 113.452 | 0,04 |
| **Total Bermudes** | | | **855.902** | **978.889** | **0,32** |
| CANADÀ | | | | | |
| Air Canada | 9.856 | CAD | 109.432 | 147.318 | 0,05 |
| Constellation Software Inc | 120 | CAD | 201.512 | 358.158 | 0,12 |
| Dollarama Inc | 4.696 | CAD | 442.847 | 442.338 | 0,14 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 94 | CAD | 110.399 | 126.238 | 0,04 |
| Kinross Gold Corp | 19.556 | CAD | 178.442 | 175.304 | 0,06 |
| Quebecor Inc | 5.843 | CAD | 137.911 | 123.588 | 0,04 |
| Suncor Energy Inc | 13.167 | CAD | 422.439 | 453.649 | 0,15 |
| **Total Canadà** | | | **1.602.982** | **1.826.593** | **0,60** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Sea Ltd | 2.379 | USD | 123.829 | 243.758 | 0,08 |
| Wharf Real Estate Investment Co Ltd | 45.542 | HKD | 117.677 | 112.444 | 0,04 |
| **Total Illes Caiman** | | | **241.506** | **356.202** | **0,12** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Genmab A/S | 1.503 | DKK | 445.509 | 300.811 | 0,10 |
| Novo Nordisk A/S | 9.886 | DKK | 826.910 | 827.495 | 0,27 |
| ROCKWOOL A/S | 385 | DKK | 119.478 | 131.754 | 0,04 |
| **Total Dinamarca** | | | **1.391.897** | **1.260.060** | **0,41** |

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 39.187 | SEK | 430.643 | 412.027 | 0,13 |
| **Total Finlàndia** | | | **430.643** | **412.027** | **0,13** |
| FRANÇA | | | | | |
| BNP Paribas SA | 5.071 | EUR | 280.552 | 300.305 | 0,10 |
| Carrefour SA | 20.627 | EUR | 305.926 | 283.209 | 0,09 |
| Dassault Aviation SA | 2.229 | EUR | 423.972 | 439.559 | 0,14 |
| Eiffage SA | 1.869 | EUR | 188.655 | 158.342 | 0,05 |
| Engie SA | 22.423 | EUR | 340.577 | 343.296 | 0,11 |
| Hermes International SCA | 198 | EUR | 414.739 | 459.756 | 0,15 |
| Klepierre SA | 4.718 | EUR | 137.370 | 131.160 | 0,04 |
| Societe Generale SA | 5.023 | EUR | 109.160 | 136.425 | 0,04 |
| **Total França** | | | **2.200.951** | **2.252.052** | **0,72** |
| ALEMANYA | | | | | |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 3.229 | EUR | 261.946 | 263.648 | 0,09 |
| Deutsche Boerse AG | 1.374 | EUR | 261.052 | 305.578 | 0,10 |
| RWE AG | 11.291 | EUR | 362.509 | 325.520 | 0,11 |
| **Total Alemanya** | | | **885.507** | **894.746** | **0,30** |
| HONG KONG | | | | | |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 99.483 | HKD | 292.966 | 308.576 | 0,10 |
| Link REIT | 28.447 | HKD | 116.707 | 116.176 | 0,04 |
| **Total Hong Kong** | | | **409.673** | **424.752** | **0,14** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 1.519 | USD | 442.860 | 516.049 | 0,17 |
| AIB Group Plc | 50.994 | EUR | 212.092 | 271.798 | 0,09 |
| Allegion Plc | 921 | USD | 96.515 | 116.230 | 0,04 |
| Linde Plc | 1.296 | USD | 431.133 | 523.995 | 0,17 |
| Smurfit WestRock Plc | 2.616 | USD | 97.592 | 136.067 | 0,04 |
| **Total Irlanda** | | | **1.280.192** | **1.564.139** | **0,51** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 66.167 | EUR | 434.117 | 455.626 | 0,15 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 20.341 | EUR | 281.847 | 341.525 | 0,11 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 12.246 | EUR | 123.989 | 120.194 | 0,04 |
| UniCredit SpA | 14.435 | EUR | 517.086 | 556.108 | 0,18 |
| **Total Itàlia** | | | **1.357.039** | **1.473.453** | **0,48** |

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ | | | | | |
| ANA Holdings Inc | 10.400 | JPY | 182.650 | 183.122 | 0,06 |
| Central Japan Railway Co | 22.400 | JPY | 432.303 | 408.113 | 0,13 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 5.100 | JPY | 130.542 | 219.338 | 0,07 |
| Daifuku Co Ltd | 11.900 | JPY | 237.080 | 241.306 | 0,08 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 4.500 | JPY | 133.773 | 120.340 | 0,04 |
| Daito Trust Construction Co Ltd | 2.700 | JPY | 268.031 | 291.586 | 0,09 |
| Hoya Corp | 2.500 | JPY | 267.595 | 304.398 | 0,10 |
| Idemitsu Kosan Co Ltd | 47.100 | JPY | 300.561 | 299.694 | 0,10 |
| Japan Airlines Co Ltd | 14.100 | JPY | 205.005 | 215.954 | 0,07 |
| JFE Holdings Inc | 11.500 | JPY | 134.694 | 125.749 | 0,04 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 23.100 | JPY | 313.913 | 248.900 | 0,08 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd[1] | 15.200 | JPY | 170.949 | 210.572 | 0,07 |
| KDDI Corp | 4.000 | JPY | 114.341 | 123.928 | 0,04 |
| Keyence Corp | 300 | JPY | 130.815 | 119.142 | 0,04 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 8.400 | JPY | 185.544 | 177.560 | 0,06 |
| Lasertec Corp | 1.400 | JPY | 321.973 | 130.632 | 0,04 |
| MonotaRO Co Ltd[2] | 14.000 | JPY | 127.056 | 229.865 | 0,07 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 9.600 | JPY | 198.437 | 203.457 | 0,07 |
| Nippon Steel Corp | 23.100 | JPY | 453.166 | 451.669 | 0,15 |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd | 17.600 | JPY | 231.029 | 176.769 | 0,06 |
| Oracle Corp Japan | 3.000 | JPY | 277.431 | 279.373 | 0,09 |
| Oriental Land Co Ltd | 14.400 | JPY | 337.930 | 302.796 | 0,10 |
| SBI Holdings Inc | 12.300 | JPY | 262.184 | 300.964 | 0,10 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 7.700 | JPY | 116.135 | 128.460 | 0,04 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 11.500 | JPY | 328.567 | 374.243 | 0,12 |
| Subaru Corp | 18.400 | JPY | 323.136 | 318.954 | 0,10 |
| Unicharm Corp | 50.700 | JPY | 414.058 | 405.783 | 0,13 |
| **Total Japó** | | | **6.598.898** | **6.592.667** | **2,14** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| InPost SA | 9.824 | EUR | 162.451 | 162.194 | 0,05 |
| Spotify Technology SA | 498 | USD | 227.065 | 215.157 | 0,07 |
| Tenaris SA | 22.105 | EUR | 358.051 | 399.437 | 0,13 |
| **Total Luxemburg** | | | **747.567** | **776.788** | **0,25** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV | 19.827 | EUR | 301.661 | 295.224 | 0,10 |
| ASML Holding NV | 1.083 | EUR | 664.423 | 735.032 | 0,24 |
| EXOR NV | 1.652 | EUR | 133.769 | 146.285 | 0,05 |
| NN Group NV | 4.147 | EUR | 152.863 | 174.464 | 0,06 |
| NXP Semiconductors NV | 538 | USD | 116.847 | 107.990 | 0,04 |
| Stellantis NV | 30.817 | EUR | 609.266 | 387.986 | 0,13 |
| Wolters Kluwer NV | 2.025 | EUR | 309.495 | 324.810 | 0,11 |
| **Total Països Baixos** | | | **2.288.324** | **2.171.791** | **0,73** |

[1]14.400 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]10.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 3.398 | AUD | 269.555 | 342.471 | 0,11 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **269.555** | **342.471** | **0,11** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 9.685 | NOK | 210.900 | 182.574 | 0,06 |
| DNB Bank ASA | 16.939 | NOK | 290.544 | 326.811 | 0,11 |
| **Total Noruega** | | | **501.444** | **509.385** | **0,17** |
| SINGAPUR | | | | | |
| CapitaLand Investment Ltd | 97.700 | SGD | 180.572 | 181.204 | 0,06 |
| Sembcorp Industries Ltd | 36.100 | SGD | 138.330 | 141.065 | 0,05 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd | 70.200 | SGD | 120.050 | 148.587 | 0,05 |
| **Total Singapur** | | | **438.952** | **470.856** | **0,16** |
| ESPANYA | | | | | |
| Aena SME SA | 823 | EUR | 167.199 | 162.460 | 0,05 |
| **Total Espanya** | | | **167.199** | **162.460** | **0,05** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Evolution AB | 3.766 | SEK | 399.518 | 280.702 | 0,09 |
| Industrivarden AB | 4.223 | SEK | 131.476 | 128.851 | 0,04 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 27.584 | SEK | 365.654 | 365.127 | 0,12 |
| Svenska Handelsbanken AB | 19.788 | SEK | 205.200 | 197.508 | 0,06 |
| Swedbank AB | 17.452 | SEK | 315.404 | 332.979 | 0,11 |
| **Total Suècia** | | | **1.417.252** | **1.305.167** | **0,42** |
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 8.973 | CHF | 303.762 | 469.197 | 0,15 |
| Bunge Global SA | 2.879 | USD | 295.694 | 216.196 | 0,07 |
| Chubb Ltd | 2.135 | USD | 411.156 | 569.677 | 0,18 |
| Nestle SA | 3.448 | CHF | 380.843 | 275.128 | 0,09 |
| Novartis AG | 5.042 | CHF | 427.839 | 476.572 | 0,15 |
| Roche Holding AG | 1.330 | CHF | 388.348 | 362.113 | 0,12 |
| Swiss Re AG | 4.107 | CHF | 407.471 | 574.196 | 0,19 |
| **Total Suïssa** | | | **2.615.113** | **2.943.079** | **0,95** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 13.564 | GBP | 340.994 | 584.680 | 0,19 |
| Auto Trader Group Plc | 31.003 | GBP | 285.330 | 297.351 | 0,10 |
| Centrica Plc | 185.216 | GBP | 299.527 | 299.280 | 0,10 |
| HSBC Holdings Plc | 78.817 | GBP | 536.061 | 748.598 | 0,24 |

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| NatWest Group Plc | 74.882 | GBP | 236.188 | 364.170 | 0,12 |
| Next Plc | 1.929 | GBP | 194.149 | 221.594 | 0,07 |
| RELX Plc | 10.837 | GBP | 318.931 | 475.652 | 0,15 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 96.043 | GBP | 277.832 | 660.489 | 0,21 |
| Schroders Plc | 73.037 | GBP | 293.353 | 285.854 | 0,09 |
| Shell Plc | 15.671 | GBP | 432.239 | 469.289 | 0,15 |
| Vodafone Group Plc | 505.068 | GBP | 414.621 | 417.218 | 0,14 |
| Wise Plc | 15.755 | GBP | 128.127 | 203.127 | 0,07 |
| **Total Regne Unit** | | | **3.757.352** | **5.027.302** | **1,63** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AbbVie Inc | 4.005 | USD | 545.355 | 687.290 | 0,22 |
| Adobe Inc | 1.427 | USD | 562.162 | 612.804 | 0,20 |
| Agilent Technologies Inc | 2.989 | USD | 369.362 | 387.776 | 0,12 |
| Airbnb Inc | 1.613 | USD | 198.272 | 204.698 | 0,07 |
| Alphabet Inc | 10.525 | USD | 1.090.114 | 1.924.078 | 0,62 |
| Alphabet Inc Shs C | 10.557 | USD | 1.106.486 | 1.941.550 | 0,63 |
| Altria Group Inc | 12.511 | USD | 483.667 | 631.772 | 0,20 |
| Amazon.com Inc | 13.074 | USD | 1.463.646 | 2.769.971 | 0,90 |
| American Express Co | 2.793 | USD | 476.809 | 800.516 | 0,26 |
| American International Group Inc | 1.614 | USD | 87.264 | 113.471 | 0,04 |
| Ameriprise Financial Inc | 1.101 | USD | 361.181 | 566.109 | 0,18 |
| Annaly Capital Management Inc | 16.559 | USD | 305.124 | 292.641 | 0,09 |
| APA Corp | 10.828 | USD | 281.042 | 241.447 | 0,08 |
| Apollo Global Management Inc | 3.843 | USD | 364.365 | 612.950 | 0,20 |
| Apple Inc | 28.588 | USD | 4.541.381 | 6.913.576 | 2,24 |
| Applied Materials Inc | 2.982 | USD | 357.938 | 468.337 | 0,15 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 8.621 | USD | 506.743 | 420.602 | 0,14 |
| Arista Networks Inc | 4.860 | USD | 412.130 | 518.760 | 0,17 |
| Automatic Data Processing Inc | 2.499 | USD | 693.241 | 706.453 | 0,23 |
| Berkshire Hathaway Inc | 1.284 | USD | 387.786 | 562.058 | 0,18 |
| Booking Holdings Inc | 113 | USD | 464.944 | 542.184 | 0,17 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 1.010 | USD | 142.349 | 125.531 | 0,04 |
| Broadcom Inc | 3.544 | USD | 273.402 | 793.473 | 0,26 |
| Builders FirstSource Inc | 2.330 | USD | 299.307 | 321.610 | 0,10 |
| Cardinal Health Inc | 1.257 | USD | 132.846 | 143.569 | 0,05 |
| Carlisle Cos Inc | 998 | USD | 270.793 | 355.483 | 0,11 |
| Caterpillar Inc | 2.132 | USD | 512.481 | 746.890 | 0,24 |
| Cencora Inc | 2.482 | USD | 466.432 | 538.538 | 0,17 |
| CF Industries Holdings Inc | 1.804 | USD | 136.517 | 148.641 | 0,05 |
| Chevron Corp | 4.370 | USD | 680.207 | 611.251 | 0,20 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 8.268 | USD | 288.000 | 481.468 | 0,16 |
| Citigroup Inc | 5.597 | USD | 371.311 | 380.466 | 0,12 |

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Colgate-Palmolive Co | 7.065 | USD | 601.040 | 620.260 | 0,20 |
| ConocoPhillips | 4.577 | USD | 491.813 | 438.340 | 0,14 |
| Copart Inc | 7.418 | USD | 266.987 | 411.124 | 0,13 |
| Costco Wholesale Corp | 281 | USD | 138.995 | 248.645 | 0,08 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 1.623 | USD | 458.269 | 536.287 | 0,17 |
| Datadog Inc | 2.209 | USD | 258.852 | 304.823 | 0,10 |
| Deere & Co | 679 | USD | 251.049 | 277.829 | 0,09 |
| Delta Air Lines Inc | 6.218 | USD | 244.615 | 363.292 | 0,12 |
| Dexcom Inc | 5.107 | USD | 534.146 | 383.555 | 0,12 |
| DocuSign Inc | 4.231 | USD | 177.701 | 367.490 | 0,12 |
| DoorDash Inc | 1.637 | USD | 275.587 | 265.192 | 0,09 |
| DR Horton Inc | 1.720 | USD | 176.753 | 232.246 | 0,07 |
| Electronic Arts Inc | 1.437 | USD | 170.862 | 203.026 | 0,07 |
| Eli Lilly & Co | 1.618 | USD | 678.702 | 1.206.273 | 0,39 |
| EMCOR Group Inc | 552 | USD | 269.220 | 241.963 | 0,08 |
| EOG Resources Inc | 2.320 | USD | 273.072 | 274.636 | 0,09 |
| Expedia Group Inc | 2.413 | USD | 262.615 | 434.200 | 0,14 |
| Exxon Mobil Corp | 8.939 | USD | 909.824 | 928.603 | 0,30 |
| FactSet Research Systems Inc | 823 | USD | 332.789 | 381.719 | 0,12 |
| Fortinet Inc | 6.686 | USD | 379.552 | 610.037 | 0,20 |
| GoDaddy Inc | 2.331 | USD | 198.657 | 444.297 | 0,14 |
| Hershey Co | 2.743 | USD | 462.985 | 448.602 | 0,14 |
| Home Depot Inc | 2.891 | USD | 845.663 | 1.086.017 | 0,35 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 7.736 | USD | 116.955 | 130.888 | 0,04 |
| Howmet Aerospace Inc | 1.467 | USD | 160.515 | 154.945 | 0,05 |
| IDEXX Laboratories Inc | 1.410 | USD | 584.873 | 562.965 | 0,18 |
| Illinois Tool Works Inc | 2.490 | USD | 584.265 | 609.719 | 0,20 |
| Intuit Inc | 951 | USD | 381.816 | 577.212 | 0,19 |
| Intuitive Surgical Inc | 227 | USD | 63.704 | 114.423 | 0,04 |
| Jabil Inc | 2.323 | USD | 272.059 | 322.820 | 0,10 |
| Johnson & Johnson | 5.905 | USD | 924.431 | 824.704 | 0,27 |
| JPMorgan Chase & Co | 6.333 | USD | 839.274 | 1.466.039 | 0,47 |
| Kimberly-Clark Corp | 4.539 | USD | 531.961 | 574.399 | 0,19 |
| KLA Corp | 747 | USD | 318.799 | 454.563 | 0,15 |
| Las Vegas Sands Corp | 6.119 | USD | 284.634 | 303.498 | 0,10 |
| Lennox International Inc | 702 | USD | 404.228 | 413.065 | 0,13 |
| Lululemon Athletica Inc | 1.645 | USD | 552.356 | 607.498 | 0,20 |
| Manhattan Associates Inc | 567 | USD | 128.720 | 147.973 | 0,05 |
| Markel Group Inc | 264 | USD | 402.955 | 440.101 | 0,14 |
| Mastercard Inc | 2.445 | USD | 869.122 | 1.243.326 | 0,40 |
| McKesson Corp | 707 | USD | 284.453 | 389.113 | 0,13 |
| MercadoLibre Inc | 338 | USD | 425.715 | 555.045 | 0,18 |
| Merck & Co Inc | 9.672 | USD | 968.800 | 929.185 | 0,30 |
| Meta Platforms Inc | 4.357 | USD | 879.014 | 2.463.609 | 0,80 |
| Mettler-Toledo International Inc | 106 | USD | 135.265 | 125.263 | 0,04 |
| Microsoft Corp | 11.905 | USD | 3.347.151 | 4.845.927 | 1,57 |
| Molina Healthcare Inc | 503 | USD | 165.289 | 141.379 | 0,05 |
| Monolithic Power Systems Inc | 801 | USD | 516.019 | 457.703 | 0,15 |
| Monster Beverage Corp | 10.981 | USD | 479.941 | 557.375 | 0,18 |

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Moody's Corp | 855 | USD | 389.196 | 390.856 | 0,13 |
| Motorola Solutions Inc | 694 | USD | 328.496 | 309.790 | 0,10 |
| MSCI Inc | 656 | USD | 378.773 | 380.113 | 0,12 |
| NetApp Inc | 3.668 | USD | 421.309 | 411.184 | 0,13 |
| Netflix Inc | 1.257 | USD | 459.630 | 1.081.979 | 0,35 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 2.528 | USD | 300.835 | 333.242 | 0,11 |
| NIKE Inc | 7.086 | USD | 656.697 | 517.815 | 0,17 |
| NRG Energy Inc | 3.791 | USD | 283.387 | 330.298 | 0,11 |
| NVIDIA Corp | 46.227 | USD | 1.654.855 | 5.995.002 | 1,94 |
| PACCAR Inc | 5.504 | USD | 517.746 | 552.898 | 0,18 |
| Palantir Technologies Inc | 5.377 | USD | 254.840 | 392.721 | 0,13 |
| Paycom Software Inc | 1.306 | USD | 214.196 | 258.514 | 0,08 |
| PepsiCo Inc | 3.228 | USD | 558.002 | 474.022 | 0,15 |
| Procter & Gamble Co | 1.875 | USD | 255.638 | 303.567 | 0,10 |
| Public Storage | 999 | USD | 264.245 | 288.885 | 0,09 |
| QUALCOMM Inc | 5.301 | USD | 656.243 | 786.422 | 0,25 |
| ResMed Inc | 1.135 | USD | 263.069 | 250.665 | 0,08 |
| RPM International Inc | 2.002 | USD | 202.965 | 237.920 | 0,08 |
| RTX Corp | 1.480 | USD | 171.831 | 165.394 | 0,05 |
| ServiceNow Inc | 721 | USD | 461.992 | 738.142 | 0,24 |
| Sherwin-Williams Co | 1.461 | USD | 453.268 | 479.612 | 0,15 |
| Steel Dynamics Inc | 1.469 | USD | 143.038 | 161.824 | 0,05 |
| Synchrony Financial | 6.812 | USD | 233.503 | 427.600 | 0,14 |
| Sysco Corp | 7.990 | USD | 591.128 | 589.971 | 0,19 |
| Tesla Inc | 4.304 | USD | 1.127.686 | 1.678.539 | 0,54 |
| Texas Pacific Land Corp | 174 | USD | 133.474 | 185.840 | 0,06 |
| TJX Cos Inc | 6.333 | USD | 744.297 | 738.860 | 0,24 |
| T-Mobile US Inc | 3.139 | USD | 568.344 | 669.118 | 0,22 |
| Uber Technologies Inc | 8.123 | USD | 544.141 | 473.181 | 0,15 |
| Ulta Beauty Inc | 946 | USD | 353.607 | 397.338 | 0,13 |
| UnitedHealth Group Inc | 796 | USD | 377.258 | 388.860 | 0,13 |
| Valero Energy Corp | 3.164 | USD | 372.195 | 374.577 | 0,12 |
| Veeva Systems Inc | 2.155 | USD | 367.552 | 437.556 | 0,14 |
| Veralto Corp | 4.278 | USD | 423.159 | 420.777 | 0,14 |
| VeriSign Inc | 2.315 | USD | 370.113 | 462.687 | 0,15 |
| Vertiv Holdings Co | 4.824 | USD | 254.808 | 529.266 | 0,17 |
| VICI Properties Inc | 18.524 | USD | 542.564 | 522.536 | 0,17 |
| Visa Inc | 4.660 | USD | 1.012.068 | 1.422.256 | 0,46 |
| Walmart Inc | 1.348 | USD | 116.666 | 117.616 | 0,04 |
| Williams-Sonoma Inc | 941 | USD | 108.204 | 168.280 | 0,05 |
| WW Grainger Inc | 507 | USD | 435.770 | 516.082 | 0,17 |
| Zoetis Inc | 3.479 | USD | 533.777 | 547.401 | 0,18 |
| Zoom Communications Inc | 5.395 | USD | 328.590 | 425.192 | 0,14 |
| Zscaler Inc | 867 | USD | 139.846 | 151.053 | 0,05 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **60.883.720** | **83.172.607** | **26,91** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **91.593.590** | **116.306.047** | **37,71** |

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF[1] | 13.859 | EUR | 10.892.657 | 15.539.126 | 5,04 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1] | 189.725 | USD | 5.896.585 | 6.255.154 | 2,03 |
| Muzinich Funds - Muzinich Dynamic Credit Income Fund[2] | 187.157 | EUR | 18.862.427 | 20.961.581 | 6,80 |
| **Total Irlanda** | | | **35.651.669** | **42.755.861** | **13,87** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **35.651.669** | **42.755.861** | **13,87** |
| **3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ITÀLIA | | | | | |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 12.000.000 | EUR | 11.817.042 | 11.940.120 | 3,87 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025[3] | 17.000.000 | EUR | 16.811.850 | 16.886.780 | 5,48 |
| **Total Itàlia** | | | **28.628.892** | **28.826.900** | **9,35** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **28.628.892** | **28.826.900** | **9,35** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **155.874.151** | **187.888.808** | **60,93** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Constellation Software Inc 31/03/2040[4] | 136 | CAD | - | - | - |
| **Total Canadà** | | | **-** | **-** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | **-** | **-** | **-** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc[2] | 699.875 | EUR | 25.770.058 | 33.489.037 | 10,86 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund[2] | 1.401.483 | EUR | 5.885.291 | 6.247.673 | 2,03 |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund[2] | 1.250.741 | EUR | 27.974.288 | 33.446.078 | 10,85 |
| Pzena Global Value Fund[2] | 238.962 | EUR | 36.578.597 | 43.349.318 | 14,06 |
| **Total Irlanda** | | | **96.208.234** | **116.532.106** | **37,80** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **96.208.234** | **116.532.106** | **37,80** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.
[3] 15.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[4] Garantia no cotitzada.

# DYNAMIC COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **96.208.234** | **116.532.106** | **37,80** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **252.082.385** | **304.420.914** | **98,73** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **3.901.248** | **1,27** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **308.322.162** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 187.888.808 | 60,08 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 116.532.106 | 37,26 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 18.240 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 6.417.921 | 2,05 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 362.248 | 0,12 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.530.168 | 0,48 |
| **TOTAL** | **312.749.491** | **100,00** |

# DYNAMIC COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 51,67 |
| Estats, províncies i ens locals | 9,35 |
| Programari per a Internet | 7,76 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 2,99 |
| Bancs i institucions financeres | 2,86 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 2,80 |
| Societats de cartera i financeres | 2,76 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 2,23 |
| Oci | 2,15 |
| Petroli | 1,48 |
| Difusió de notícies | 0,97 |
| Biotecnologia | 0,90 |
| Indústria de l'automòbil | 0,90 |
| Assegurances | 0,85 |
| Mecànica i maquinària | 0,79 |
| Alimentació o destil·leries | 0,77 |
| Serveis públics | 0,75 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,73 |
| Immobiliàries | 0,66 |
| Transport | 0,60 |
| Tèxtil | 0,52 |
| Béns de consum | 0,47 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,45 |
| Mineria i indústries pesants | 0,41 |
| Altres serveis | 0,41 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,38 |
| Arts gràfiques i edició | 0,35 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,32 |
| Químiques | 0,20 |
| Lleure | 0,20 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,20 |
| Cases de comerç | 0,19 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,19 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,18 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,14 |
| Metalls no ferrosos | 0,11 |
| Metalls preciosos | 0,04 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,73** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,27** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| BERMUDES | | | | | |
| Hiscox Ltd | 168.662 | GBP | 2.268.894 | 2.209.218 | 0,34 |
| **Total Bermudes** | | | **2.268.894** | **2.209.218** | **0,34** |
| BRASIL | | | | | |
| Ambev SA | 967.666 | USD | 2.336.913 | 1.728.809 | 0,27 |
| **Total Brasil** | | | **2.336.913** | **1.728.809** | **0,27** |
| CANADÀ | | | | | |
| Dollarama Inc | 11.805 | CAD | 840.240 | 1.111.969 | 0,17 |
| Manulife Financial Corp | 10.469 | CAD | 308.590 | 310.431 | 0,05 |
| **Total Canadà** | | | **1.148.830** | **1.422.400** | **0,22** |
| CURAÇAO | | | | | |
| Schlumberger NV | 76.245 | USD | 3.122.482 | 2.823.016 | 0,44 |
| **Total Curaçao** | | | **3.122.482** | **2.823.016** | **0,44** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Carlsberg AS | 12.234 | DKK | 1.247.086 | 1.131.979 | 0,18 |
| DSV A/S | 13.626 | DKK | 2.235.129 | 2.793.808 | 0,44 |
| Genmab A/S | 4.148 | DKK | 873.257 | 830.183 | 0,13 |
| Novo Nordisk A/S | 26.283 | DKK | 2.520.298 | 2.199.983 | 0,34 |
| **Total Dinamarca** | | | **6.875.770** | **6.955.953** | **1,09** |
| FRANÇA | | | | | |
| AXA SA | 47.225 | EUR | 1.446.197 | 1.620.762 | 0,25 |
| Capgemini SE | 10.832 | EUR | 1.787.860 | 1.713.081 | 0,27 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 2.947 | EUR | 252.977 | 252.558 | 0,04 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 11.413 | EUR | 361.919 | 362.933 | 0,06 |
| Danone SA | 2.041 | EUR | 132.079 | 132.910 | 0,02 |
| Eiffage SA | 19.941 | EUR | 2.009.097 | 1.689.402 | 0,26 |
| Kering SA | 8.109 | EUR | 4.205.647 | 1.931.969 | 0,30 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 4.948 | EUR | 3.124.473 | 3.144.455 | 0,49 |
| Pernod Ricard SA | 13.129 | EUR | 1.821.947 | 1.431.061 | 0,22 |
| Sanofi SA | 42.559 | EUR | 3.760.065 | 3.989.480 | 0,62 |
| Schneider Electric SE | 6.233 | EUR | 1.431.224 | 1.501.530 | 0,23 |
| Teleperformance SE | 21.479 | EUR | 2.221.664 | 1.785.334 | 0,28 |
| TotalEnergies SE | 76.394 | EUR | 3.788.334 | 4.077.148 | 0,64 |
| Vinci SA | 46.218 | EUR | 5.025.933 | 4.609.783 | 0,72 |
| **Total França** | | | **31.369.416** | **28.242.406** | **4,40** |

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ALEMANYA | | | | | |
| Allianz SE | 5.980 | EUR | 1.553.235 | 1.769.482 | 0,28 |
| Bayerische Motoren Werke AG | 11.778 | EUR | 930.412 | 930.226 | 0,15 |
| Deutsche Post AG | 14.970 | EUR | 508.808 | 508.681 | 0,08 |
| Deutsche Telekom AG | 9.897 | EUR | 222.644 | 285.924 | 0,04 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 880 | EUR | 428.777 | 428.648 | 0,07 |
| Rheinmetall AG | 1.316 | EUR | 814.841 | 808.814 | 0,13 |
| RWE AG | 95.179 | EUR | 3.411.054 | 2.744.011 | 0,43 |
| SAP SE | 928 | EUR | 219.352 | 219.286 | 0,03 |
| Siemens AG | 10.040 | EUR | 1.738.264 | 1.893.142 | 0,30 |
| **Total Alemanya** | | | **9.827.387** | **9.588.214** | **1,51** |
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd | 78.670 | USD | 2.323.645 | 2.189.541 | 0,34 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.323.645** | **2.189.541** | **0,34** |
| ÍNDIA | | | | | |
| Infosys Ltd[1] | 101.812 | USD | 1.348.893 | 2.155.209 | 0,34 |
| **Total Índia** | | | **1.348.893** | **2.155.209** | **0,34** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 4.546 | USD | 1.434.186 | 1.544.411 | 0,24 |
| CRH Plc | 18.048 | USD | 1.053.128 | 1.612.555 | 0,25 |
| Flutter Entertainment Plc | 3.186 | USD | 804.406 | 795.192 | 0,12 |
| Johnson Controls International Plc | 3.316 | USD | 252.842 | 252.759 | 0,04 |
| Medtronic Plc | 3.420 | USD | 262.320 | 263.824 | 0,04 |
| STERIS Plc | 6.853 | USD | 1.402.277 | 1.360.408 | 0,21 |
| TE Connectivity Plc | 10.474 | USD | 1.332.974 | 1.446.130 | 0,23 |
| **Total Irlanda** | | | **6.542.133** | **7.275.279** | **1,13** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Generali | 16.172 | EUR | 441.584 | 441.010 | 0,07 |
| Moncler SpA | 57.513 | EUR | 3.289.942 | 2.932.013 | 0,46 |
| **Total Itàlia** | | | **3.731.526** | **3.373.023** | **0,53** |
| JAPÓ | | | | | |
| Asahi Group Holdings Ltd | 185.300 | JPY | 2.057.546 | 1.886.712 | 0,29 |
| KDDI Corp | 66.500 | JPY | 1.616.257 | 2.060.308 | 0,32 |
| Keyence Corp | 3.000 | JPY | 1.168.930 | 1.191.415 | 0,19 |
| Mitsubishi Heavy Industries Ltd | 57.700 | JPY | 803.351 | 788.176 | 0,12 |
| NIDEC CORP | 83.400 | JPY | 1.564.730 | 1.463.120 | 0,23 |
| Nintendo Co Ltd | 28.300 | JPY | 1.442.305 | 1.610.989 | 0,25 |
| Renesas Electronics Corp | 50.300 | JPY | 805.843 | 632.539 | 0,10 |
| Shiseido Co Ltd[2] | 76.600 | JPY | 1.614.101 | 1.311.582 | 0,20 |
| Sony Group Corp | 197.000 | JPY | 3.233.133 | 4.078.260 | 0,64 |
| Toyota Motor Corp | 96.000 | JPY | 1.565.726 | 1.855.828 | 0,29 |
| **Total Japó** | | | **15.871.922** | **16.878.929** | **2,63** |

[1]97 300 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]65.149 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JERSEY | | | | | |
| Glencore Plc | 353.760 | GBP | 1.504.528 | 1.512.057 | 0,24 |
| **Total Jersey** | | | **1.504.528** | **1.512.057** | **0,24** |
| MÈXIC | | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 18.349 | USD | 560.593 | 467.806 | 0,07 |
| **Total Mèxic** | | | **560.593** | **467.806** | **0,07** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ASML Holding NV | 5.364 | EUR | 3.663.999 | 3.640.547 | 0,57 |
| Heineken NV | 16.983 | EUR | 1.364.250 | 1.166.732 | 0,18 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 8.427 | EUR | 263.410 | 265.366 | 0,04 |
| Koninklijke KPN NV | 81.652 | EUR | 285.431 | 287.007 | 0,04 |
| Koninklijke Philips NV | 78.270 | EUR | 2.589.888 | 1.909.788 | 0,30 |
| Stellantis NV | 75.794 | EUR | 954.533 | 954.246 | 0,15 |
| **Total Països Baixos** | | | **9.121.511** | **8.223.686** | **1,28** |
| NORUEGA | | | | | |
| Equinor ASA | 11.432 | NOK | 256.232 | 257.987 | 0,04 |
| **Total Noruega** | | | **256.232** | **257.987** | **0,04** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd / preference | 87.140 | KRW | 3.919.770 | 2.525.571 | 0,39 |
| **Total Corea del Sud** | | | **3.919.770** | **2.525.571** | **0,39** |
| ESPANYA | | | | | |
| Iberdrola SA | 116.458 | EUR | 1.418.534 | 1.548.891 | 0,24 |
| Industria de Diseno Textil SA | 100.823 | EUR | 3.208.567 | 5.004.855 | 0,78 |
| **Total Espanya** | | | **4.627.101** | **6.553.746** | **1,02** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Hexagon AB | 120.905 | SEK | 1.196.469 | 1.115.901 | 0,17 |
| Sandvik AB | 117.142 | SEK | 2.184.827 | 2.030.266 | 0,32 |
| Svenska Handelsbanken AB | 191.260 | SEK | 1.590.140 | 1.909.009 | 0,30 |
| Volvo AB | 22.595 | SEK | 529.096 | 530.440 | 0,08 |
| **Total Suècia** | | | **5.500.532** | **5.585.616** | **0,87** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Cie Financiere Richemont SA | 15.869 | CHF | 1.422.194 | 2.331.931 | 0,36 |
| Holcim AG | 7.599 | CHF | 706.712 | 707.409 | 0,11 |
| Nestle SA | 63.211 | CHF | 5.843.566 | 5.043.829 | 0,79 |
| Novartis AG | 32.683 | CHF | 2.633.394 | 3.089.209 | 0,48 |
| Roche Holding AG | 12.026 | CHF | 3.293.479 | 3.274.265 | 0,51 |
| SGS SA | 2.507 | CHF | 242.571 | 242.786 | 0,04 |
| Swiss Re AG | 4.604 | CHF | 643.079 | 643.681 | 0,10 |
| Swisscom AG | 535 | CHF | 287.364 | 287.618 | 0,04 |
| Zurich Insurance Group AG | 6.596 | CHF | 2.347.270 | 3.787.128 | 0,59 |
| **Total Suïssa** | | | **17.419.629** | **19.407.856** | **3,02** |

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 7.189 | GBP | 312.332 | 309.884 | 0,05 |
| Admiral Group Plc | 101.306 | GBP | 2.439.622 | 3.239.586 | 0,51 |
| Anglo American Plc | 23.133 | GBP | 655.617 | 661.412 | 0,10 |
| AstraZeneca Plc | 20.829 | GBP | 2.529.665 | 2.637.091 | 0,41 |
| BAE Systems Plc | 180.552 | GBP | 1.314.670 | 2.507.993 | 0,39 |
| Beazley Plc | 274.002 | GBP | 2.288.669 | 2.705.845 | 0,42 |
| British American Tobacco Plc | 95.342 | GBP | 2.953.456 | 3.321.006 | 0,52 |
| Diageo Plc | 161.205 | GBP | 5.293.373 | 4.947.407 | 0,77 |
| Haleon Plc | 173.562 | GBP | 802.146 | 792.227 | 0,12 |
| HSBC Holdings Plc | 41.196 | GBP | 302.502 | 391.276 | 0,06 |
| Imperial Brands Plc | 7.165 | GBP | 221.767 | 221.238 | 0,03 |
| Intertek Group Plc | 44.331 | GBP | 2.059.572 | 2.535.000 | 0,40 |
| National Grid Plc | 164.156 | GBP | 1.876.197 | 1.886.137 | 0,29 |
| Persimmon Plc | 146.125 | GBP | 2.451.747 | 2.117.261 | 0,33 |
| Prudential Plc | 64.985 | GBP | 707.899 | 500.663 | 0,08 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 14.080 | GBP | 821.148 | 823.024 | 0,13 |
| Rio Tinto Plc | 43.648 | GBP | 2.594.135 | 2.493.304 | 0,39 |
| Royalty Pharma Plc | 53.538 | USD | 1.539.430 | 1.318.932 | 0,21 |
| Shell Plc | 76.077 | EUR | 1.394.299 | 2.291.059 | 0,36 |
| Tate & Lyle Plc | 141.777 | GBP | 1.004.821 | 1.113.725 | 0,17 |
| Tesco Plc | 162.520 | GBP | 720.872 | 723.938 | 0,11 |
| Unilever Plc | 9.414 | GBP | 517.987 | 517.830 | 0,08 |
| **Total Regne Unit** | | | **34.801.926** | **38.055.838** | **5,93** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 3M Co | 12.155 | USD | 1.501.251 | 1.515.296 | 0,24 |
| AbbVie Inc | 7.942 | USD | 1.348.162 | 1.362.910 | 0,21 |
| Aflac Inc | 3.224 | USD | 319.838 | 322.058 | 0,05 |
| Air Products and Chemicals Inc | 3.297 | USD | 916.954 | 923.478 | 0,14 |
| Alphabet Inc | 1.967 | USD | 265.091 | 359.588 | 0,06 |
| Alphabet Inc Shs C | 24.557 | USD | 3.001.020 | 4.516.307 | 0,71 |
| Amazon.com Inc | 23.495 | USD | 3.735.950 | 4.977.855 | 0,78 |
| American Express Co | 5.987 | USD | 955.987 | 1.715.965 | 0,27 |
| American Tower Corp | 17.660 | USD | 3.217.268 | 3.127.977 | 0,49 |
| AMETEK Inc | 8.655 | USD | 1.263.738 | 1.506.664 | 0,24 |
| Amgen Inc | 1.532 | USD | 382.701 | 385.611 | 0,06 |
| Apple Inc | 22.849 | USD | 4.599.567 | 5.525.685 | 0,86 |
| Applied Materials Inc | 7.872 | USD | 1.267.602 | 1.236.334 | 0,19 |
| Arthur J Gallagher & Co | 4.705 | USD | 1.010.911 | 1.289.729 | 0,20 |
| Bank of America Corp | 51.860 | USD | 1.743.205 | 2.201.107 | 0,34 |
| Bank of New York Mellon Corp | 8.597 | USD | 638.698 | 637.863 | 0,10 |
| BellRing Brands Inc | 10.644 | USD | 559.405 | 774.427 | 0,12 |
| Berkshire Hathaway Inc | 1.107 | USD | 422.958 | 484.578 | 0,08 |
| BlackRock Funding Inc | 2.384 | USD | 1.700.636 | 2.360.079 | 0,37 |
| Blackstone Inc | 4.097 | USD | 679.090 | 682.187 | 0,11 |
| Boston Scientific Corp | 20.730 | USD | 1.215.804 | 1.788.125 | 0,28 |
| Brixmor Property Group Inc | 73.219 | USD | 1.133.793 | 1.968.534 | 0,31 |

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Broadcom Inc | 2.363 | USD | 499.924 | 529.056 | 0,08 |
| Chevron Corp | 7.418 | USD | 1.104.659 | 1.037.589 | 0,16 |
| Cisco Systems Inc | 84.844 | USD | 3.263.593 | 4.850.570 | 0,76 |
| CME Group Inc | 1.822 | USD | 406.402 | 408.617 | 0,06 |
| CMS Energy Corp | 27.536 | USD | 1.490.419 | 1.772.356 | 0,28 |
| Coca-Cola Co | 21.333 | USD | 1.211.057 | 1.282.658 | 0,20 |
| Colgate-Palmolive Co | 2.004 | USD | 175.293 | 175.938 | 0,03 |
| ConocoPhillips | 24.355 | USD | 2.367.277 | 2.332.483 | 0,36 |
| Corpay Inc | 4.332 | USD | 1.071.654 | 1.415.775 | 0,22 |
| Costco Wholesale Corp | 208 | USD | 184.790 | 184.050 | 0,03 |
| Cummins Inc | 687 | USD | 230.591 | 231.278 | 0,04 |
| CVS Health Corp | 3.363 | USD | 142.386 | 145.790 | 0,02 |
| Duke Energy Corp | 3.717 | USD | 385.719 | 386.740 | 0,06 |
| Eli Lilly & Co | 1.418 | USD | 1.040.518 | 1.057.167 | 0,17 |
| Eversource Energy | 28.966 | USD | 2.042.136 | 1.606.487 | 0,25 |
| Exelon Corp | 55.384 | USD | 1.538.566 | 2.013.186 | 0,31 |
| Exxon Mobil Corp | 45.371 | USD | 4.518.152 | 4.713.239 | 0,74 |
| Federal Realty Investment Trust | 15.524 | USD | 1.423.590 | 1.678.331 | 0,26 |
| Fiserv Inc | 8.645 | USD | 1.186.159 | 1.714.974 | 0,27 |
| Home Depot Inc | 4.094 | USD | 1.603.984 | 1.537.929 | 0,24 |
| Intercontinental Exchange Inc | 9.609 | USD | 1.131.217 | 1.382.749 | 0,22 |
| International Business Machines Corp | 5.013 | USD | 1.063.690 | 1.064.228 | 0,17 |
| Intuit Inc | 2.141 | USD | 1.140.194 | 1.299.487 | 0,20 |
| IQVIA Holdings Inc | 5.416 | USD | 1.133.263 | 1.027.811 | 0,16 |
| Johnson & Johnson | 29.161 | USD | 4.524.906 | 4.072.683 | 0,64 |
| JPMorgan Chase & Co | 6.962 | USD | 1.558.305 | 1.611.647 | 0,25 |
| Keurig Dr Pepper Inc | 112.920 | USD | 3.424.720 | 3.502.646 | 0,55 |
| Kinder Morgan Inc | 10.587 | USD | 279.145 | 280.139 | 0,04 |
| KKR & Co Inc | 7.172 | USD | 874.441 | 1.024.443 | 0,16 |
| Mastercard Inc | 2.340 | USD | 1.189.671 | 1.189.931 | 0,19 |
| McDonald's Corp | 4.853 | USD | 1.360.120 | 1.358.606 | 0,21 |
| Merck & Co Inc | 52.473 | USD | 4.654.503 | 5.041.057 | 0,79 |
| Meta Platforms Inc | 1.731 | USD | 1.044.553 | 978.771 | 0,15 |
| Microsoft Corp | 19.032 | USD | 6.409.673 | 7.746.971 | 1,21 |
| Mondelez International Inc | 25.957 | USD | 1.586.650 | 1.497.259 | 0,23 |
| Monster Beverage Corp | 22.751 | USD | 1.088.343 | 1.154.797 | 0,18 |
| Netflix Inc | 418 | USD | 362.587 | 359.799 | 0,06 |
| NextEra Energy Inc | 24.222 | USD | 1.688.373 | 1.676.944 | 0,26 |
| NIKE Inc | 10.447 | USD | 1.086.898 | 763.423 | 0,12 |
| Norfolk Southern Corp | 1.125 | USD | 253.059 | 254.986 | 0,04 |
| NVIDIA Corp | 53.863 | USD | 3.803.319 | 6.985.286 | 1,09 |
| Omnicom Group Inc | 32.038 | USD | 1.784.689 | 2.662.047 | 0,42 |
| ONEOK Inc | 3.082 | USD | 299.248 | 298.825 | 0,05 |
| PACCAR Inc | 2.641 | USD | 263.629 | 265.299 | 0,04 |
| Paychex Inc | 15.189 | USD | 1.218.795 | 2.056.786 | 0,32 |
| PepsiCo Inc | 15.264 | USD | 1.875.000 | 2.241.472 | 0,35 |
| Philip Morris International Inc | 11.125 | USD | 758.608 | 1.292.993 | 0,20 |
| Phillips 66 | 2.556 | USD | 275.779 | 281.222 | 0,04 |

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| PNC Financial Services Group Inc | 6.373 | USD | 1.182.079 | 1.186.898 | 0,19 |
| Procter & Gamble Co | 7.674 | USD | 1.235.321 | 1.242.440 | 0,19 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 808 | USD | 546.892 | 555.831 | 0,09 |
| Salesforce Inc | 7.469 | USD | 1.961.096 | 2.411.502 | 0,38 |
| Sempra | 3.542 | USD | 298.087 | 300.052 | 0,05 |
| Starbucks Corp | 5.367 | USD | 468.375 | 472.949 | 0,07 |
| Sysco Corp | 47.015 | USD | 3.242.081 | 3.471.528 | 0,54 |
| Target Corp | 1.189 | USD | 154.700 | 155.219 | 0,02 |
| Tesla Inc | 3.215 | USD | 879.715 | 1.253.834 | 0,20 |
| Texas Instruments Inc | 5.360 | USD | 970.588 | 970.597 | 0,15 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 2.895 | USD | 1.378.030 | 1.454.433 | 0,23 |
| TJX Cos Inc | 12.277 | USD | 1.035.981 | 1.432.336 | 0,22 |
| Union Pacific Corp | 2.504 | USD | 549.503 | 551.436 | 0,09 |
| United Parcel Service Inc | 12.237 | USD | 1.471.692 | 1.490.184 | 0,23 |
| UnitedHealth Group Inc | 1.704 | USD | 812.958 | 832.434 | 0,13 |
| US Bancorp | 13.775 | USD | 640.414 | 636.271 | 0,10 |
| Verizon Communications Inc | 19.295 | USD | 718.016 | 745.154 | 0,12 |
| Visa Inc | 7.100 | USD | 1.755.782 | 2.166.957 | 0,34 |
| Waste Management Inc | 7.358 | USD | 1.199.582 | 1.433.868 | 0,22 |
| Wells Fargo & Co | 20.599 | USD | 1.392.552 | 1.397.271 | 0,22 |
| Zoetis Inc | 12.043 | USD | 1.960.200 | 1.894.897 | 0,30 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **127.753.520** | **148.164.968** | **23,17** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **292.233.153** | **315.597.128** | **49,27** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1] | 4.223.577 | USD | 16.843.601 | 19.264.079 | 3,01 |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist[1] | 454.067 | EUR | 17.893.872 | 25.723.350 | 4,02 |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF[1] | 267.335 | USD | 13.680.997 | 18.854.153 | 2,94 |
| **Total Irlanda** | | | **48.418.470** | **63.841.582** | **9,97** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Kempen Global High Dividend Fund NV[2] | 673.249 | EUR | 24.584.752 | 25.973.946 | 4,05 |
| **Total Països Baixos** | | | **24.584.752** | **25.973.946** | **4,05** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **73.003.222** | **89.815.528** | **14,02** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **365.236.375** | **405.412.656** | **63,29** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR – Dis[1] | 139.115 | EUR | 16.922.351 | 25.203.508 | 3,93 |
| Kempen International Fund - Global High Dividend Fund[1] | 47.494 | GBP | 73.770.586 | 89.007.676 | 13,90 |
| Redwheel Global Equity Income Fund[1] | 254.560 | EUR | 30.086.306 | 32.243.025 | 5,03 |
| **Total Luxemburg** | | | **120.779.243** | **146.454.209** | **22,86** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Trojan Global Income Fund[1] | 47.777.443 | GBP | 67.808.901 | 77.351.133 | 12,08 |
| **Total Regne Unit** | | | **67.808.901** | **77.351.133** | **12,08** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **188.588.144** | **223.805.342** | **34,94** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **188.588.144** | **223.805.342** | **34,94** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **553.824.519** | **629.217.998** | **98,23** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **11.345.512** | **1,77** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **640.563.510** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 405.412.656 | 60,13 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 223.805.342 | 33,19 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 110.007 | 0,02 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 13.708.000 | 2,03 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 4.060.233 | 0,60 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 710.000 | 0,11 |
| **ALTRES ACTIUS** | 26.460.272 | 3,92 |
| **TOTAL** | **674.266.510** | **100,00** |

[1] OICVM.

# EQUITY POWER COUPON COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 48,96 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 5,48 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 4,18 |
| Programari per a Internet | 4,00 |
| Assegurances | 2,93 |
| Petroli | 2,82 |
| Oci | 2,76 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 2,66 |
| Alimentació o destil·leries | 2,51 |
| Bancs i institucions financeres | 2,24 |
| Societats de cartera i financeres | 2,22 |
| Serveis públics | 2,16 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,87 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 1,86 |
| Immobiliàries | 1,06 |
| Indústria de l'automòbil | 1,00 |
| Tèxtil | 0,98 |
| Altres serveis | 0,89 |
| Transport | 0,88 |
| Difusió de notícies | 0,84 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,83 |
| Mecànica i maquinària | 0,69 |
| Béns de consum | 0,63 |
| Cases de comerç | 0,54 |
| Metalls no ferrosos | 0,49 |
| Arts gràfiques i edició | 0,42 |
| Lleure | 0,40 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,39 |
| Biotecnologia | 0,39 |
| Indústria rellotgera | 0,36 |
| Mineria i indústries pesants | 0,24 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,22 |
| Químiques | 0,14 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,13 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,06 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,23** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,77** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Wheaton Precious Metals Corp | 326.900 | CAD | 17.913.181 | 17.760.206 | 0,37 |
| **Total Canadà** | | | **17.913.181** | **17.760.206** | **0,37** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| CK Asset Holdings Ltd | 6.388.500 | HKD | 25.614.085 | 25.335.690 | 0,52 |
| CK Hutchison Holdings Ltd | 4.043.500 | HKD | 20.817.577 | 20.861.652 | 0,43 |
| **Total Illes Caiman** | | | **46.431.662** | **46.197.342** | **0,95** |
| XINA | | | | | |
| CGN Power Co Ltd | 922.000 | HKD | 314.766 | 326.677 | 0,01 |
| China Construction Bank Corp | 2.616.000 | HKD | 2.020.009 | 2.107.443 | 0,04 |
| China Tower Corp Ltd | 8.342.000 | HKD | 1.090.719 | 1.161.533 | 0,02 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 1.455.000 | HKD | 865.655 | 942.419 | 0,02 |
| Zijin Mining Group Co Ltd | 2.068.000 | HKD | 4.011.238 | 3.635.324 | 0,07 |
| **Total Xina** | | | **8.302.387** | **8.173.396** | **0,16** |
| CURAÇAO | | | | | |
| Schlumberger NV | 305.700 | USD | 12.681.310 | 11.318.723 | 0,23 |
| **Total Curaçao** | | | **12.681.310** | **11.318.723** | **0,23** |
| HONG KONG | | | | | |
| Far East Horizon Ltd | 2.837.000 | HKD | 1.919.065 | 1.999.795 | 0,04 |
| **Total Hong Kong** | | | **1.919.065** | **1.999.795** | **0,04** |
| IRLANDA | | | | | |
| Johnson Controls International Plc | 151.452 | USD | 8.924.667 | 11.544.284 | 0,24 |
| **Total Irlanda** | | | **8.924.667** | **11.544.284** | **0,24** |
| JAPÓ | | | | | |
| Advantest Corp | 74.300 | JPY | 1.705.387 | 4.199.426 | 0,09 |
| Aeon Co Ltd | 72.800 | JPY | 1.425.368 | 1.652.927 | 0,03 |
| AGC Inc[1] | 36.000 | JPY | 1.195.625 | 1.023.109 | 0,02 |
| Aisin Corp | 87.000 | JPY | 983.329 | 950.247 | 0,02 |
| Ajinomoto Co Inc | 47.900 | JPY | 1.107.028 | 1.899.055 | 0,04 |
| Asahi Group Holdings Ltd[2] | 150.700 | JPY | 1.684.515 | 1.534.417 | 0,03 |
| Asahi Kasei Corp | 237.500 | JPY | 1.854.265 | 1.594.383 | 0,03 |

[1]30.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]35.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ (continuació) | | | | | |
| Astellas Pharma Inc | 214.200 | JPY | 2.726.156 | 2.019.734 | 0,04 |
| Bandai Namco Holdings Inc | 77.700 | JPY | 1.336.424 | 1.804.287 | 0,04 |
| Bridgestone Corp[1] | 47.600 | JPY | 1.546.981 | 1.561.910 | 0,03 |
| Canon Inc[2] | 89.100 | JPY | 2.049.100 | 2.825.656 | 0,06 |
| Central Japan Railway Co | 92.000 | JPY | 2.393.402 | 1.676.178 | 0,03 |
| Chiba Bank Ltd | 169.200 | JPY | 1.235.829 | 1.271.033 | 0,03 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 61.500 | JPY | 2.003.274 | 2.644.958 | 0,05 |
| Concordia Financial Group Ltd | 282.800 | JPY | 1.142.930 | 1.513.753 | 0,03 |
| Daifuku Co Ltd | 54.400 | JPY | 1.027.971 | 1.103.114 | 0,02 |
| Dai-ichi Life Holdings Inc | 85.400 | JPY | 1.438.111 | 2.222.384 | 0,05 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 126.200 | JPY | 3.297.099 | 3.374.862 | 0,07 |
| Daikin Industries Ltd | 21.900 | JPY | 3.158.606 | 2.511.097 | 0,05 |
| Daiwa Securities Group Inc | 189.100 | JPY | 952.917 | 1.217.757 | 0,03 |
| Denso Corp | 184.700 | JPY | 2.308.154 | 2.513.335 | 0,05 |
| Disco Corp | 9.800 | JPY | 1.862.846 | 2.573.159 | 0,05 |
| East Japan Railway Co | 111.300 | JPY | 2.209.786 | 1.911.546 | 0,04 |
| Eisai Co Ltd | 27.600 | JPY | 1.448.800 | 734.183 | 0,02 |
| ENEOS Holdings Inc | 373.000 | JPY | 1.505.069 | 1.893.888 | 0,04 |
| FANUC Corp | 96.300 | JPY | 3.235.920 | 2.470.532 | 0,05 |
| Fast Retailing Co Ltd | 15.800 | JPY | 3.170.171 | 5.225.267 | 0,11 |
| Fuji Electric Co Ltd | 18.500 | JPY | 774.451 | 972.863 | 0,02 |
| FUJIFILM Holdings Corp | 105.500 | JPY | 1.751.440 | 2.145.146 | 0,04 |
| Fujitsu Ltd | 169.200 | JPY | 2.032.191 | 2.910.640 | 0,06 |
| Hitachi Ltd | 412.000 | JPY | 4.866.120 | 9.967.135 | 0,21 |
| Honda Motor Co Ltd | 413.700 | JPY | 3.618.742 | 3.902.129 | 0,08 |
| Hoya Corp | 27.600 | JPY | 2.575.003 | 3.360.554 | 0,07 |
| Inpex Corp[3] | 103.000 | JPY | 1.332.557 | 1.247.158 | 0,03 |
| Isuzu Motors Ltd | 88.000 | JPY | 1.046.329 | 1.167.192 | 0,02 |
| ITOCHU Corp | 102.000 | JPY | 2.815.512 | 4.908.859 | 0,10 |
| Japan Exchange Group Inc | 108.900 | JPY | 918.184 | 1.184.429 | 0,02 |
| Japan Post Bank Co Ltd | 139.900 | JPY | 1.103.136 | 1.284.758 | 0,03 |
| Japan Post Holdings Co Ltd | 162.100 | JPY | 1.339.086 | 1.484.645 | 0,03 |
| Japan Tobacco Inc[4] | 96.800 | JPY | 1.954.522 | 2.426.852 | 0,05 |
| JFE Holdings Inc | 74.500 | JPY | 1.087.083 | 814.633 | 0,02 |
| Kajima Corp | 73.200 | JPY | 1.002.593 | 1.295.872 | 0,03 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 90.300 | JPY | 1.050.495 | 972.974 | 0,02 |
| Kao Corp | 42.900 | JPY | 2.304.787 | 1.683.953 | 0,03 |
| KDDI Corp | 124.600 | JPY | 3.272.510 | 3.860.367 | 0,08 |
| Keyence Corp | 15.200 | JPY | 5.156.552 | 6.036.504 | 0,12 |
| Kikkoman Corp | 78.800 | JPY | 904.800 | 853.420 | 0,02 |
| Kirin Holdings Co Ltd[5] | 74.600 | JPY | 1.272.760 | 939.266 | 0,02 |
| Komatsu Ltd | 91.300 | JPY | 2.068.652 | 2.440.438 | 0,05 |
| Kubota Corp[6] | 110.000 | JPY | 1.676.115 | 1.243.032 | 0,03 |
| Kyocera Corp | 140.500 | JPY | 1.756.682 | 1.360.199 | 0,03 |
| Lasertec Corp[7] | 6.000 | JPY | 738.759 | 559.853 | 0,01 |
| Marubeni Corp | 156.800 | JPY | 1.520.435 | 2.305.185 | 0,05 |
| Mitsui & Co Ltd | 224.000 | JPY | 2.739.874 | 4.557.377 | 0,09 |
| Mitsui OSK Lines Ltd | 52.500 | JPY | 1.372.942 | 1.776.892 | 0,04 |
| Mizuho Financial Group Inc | 256.010 | JPY | 3.741.480 | 6.092.733 | 0,13 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 116.800 | JPY | 1.424.959 | 2.475.391 | 0,05 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 160.000 | JPY | 3.052.333 | 2.516.418 | 0,05 |

[1]45.200 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]83.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]87.850 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[4]91.500 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[5]65.800 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[6]70.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[7]5.690 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ (continuació) | | | | | |
| NEC Corp | 26.400 | JPY | 1.371.128 | 2.225.696 | 0,05 |
| NIDEC CORP | 83.800 | JPY | 2.688.468 | 1.470.137 | 0,03 |
| Nintendo Co Ltd | 93.700 | JPY | 3.899.653 | 5.333.912 | 0,11 |
| Nippon Steel Corp | 80.300 | JPY | 1.449.178 | 1.570.086 | 0,03 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp | 2.525.700 | JPY | 2.381.650 | 2.452.147 | 0,05 |
| Nippon Yusen KK | 45.200 | JPY | 1.132.204 | 1.464.549 | 0,03 |
| Nitori Holdings Co Ltd | 8.800 | JPY | 1.115.502 | 1.007.673 | 0,02 |
| Nitto Denko Corp | 99.400 | JPY | 1.241.134 | 1.636.925 | 0,03 |
| Nomura Holdings Inc | 347.500 | JPY | 1.626.839 | 1.988.622 | 0,04 |
| Nomura Research Institute Ltd | 49.500 | JPY | 1.275.399 | 1.417.117 | 0,03 |
| NTT Data Group Corp | 76.600 | JPY | 976.795 | 1.426.196 | 0,03 |
| Obayashi Corp | 159.400 | JPY | 1.408.560 | 2.050.054 | 0,04 |
| Olympus Corp | 129.500 | JPY | 1.845.948 | 1.886.329 | 0,04 |
| Omron Corp | 33.600 | JPY | 1.723.551 | 1.105.209 | 0,02 |
| Oriental Land Co Ltd | 114.700 | JPY | 2.950.522 | 2.411.855 | 0,05 |
| ORIX Corp | 102.200 | JPY | 1.497.724 | 2.140.219 | 0,04 |
| Otsuka Holdings Co Ltd | 38.900 | JPY | 1.449.575 | 2.055.681 | 0,04 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 46.600 | JPY | 1.005.066 | 1.235.877 | 0,03 |
| Panasonic Holdings Corp | 199.200 | JPY | 1.785.577 | 2.011.104 | 0,04 |
| Rakuten Group Inc[1] | 246.500 | JPY | 958.428 | 1.300.970 | 0,03 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 116.300 | JPY | 4.435.169 | 7.964.665 | 0,16 |
| Renesas Electronics Corp | 108.500 | JPY | 1.543.390 | 1.364.424 | 0,03 |
| Resona Holdings Inc | 312.800 | JPY | 1.536.567 | 2.199.836 | 0,05 |
| SBI Holdings Inc | 46.900 | JPY | 1.081.549 | 1.147.577 | 0,02 |
| SCREEN Holdings Co Ltd | 11.400 | JPY | 1.117.795 | 664.781 | 0,01 |
| Secom Co Ltd | 55.900 | JPY | 1.850.304 | 1.844.221 | 0,04 |
| Sekisui House Ltd | 85.100 | JPY | 1.482.337 | 1.977.693 | 0,04 |
| Seven & i Holdings Co Ltd | 193.300 | JPY | 2.190.829 | 2.954.033 | 0,06 |
| Shimano Inc | 7.500 | JPY | 1.205.212 | 985.779 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 165.300 | JPY | 4.720.614 | 5.379.335 | 0,11 |
| Shionogi & Co Ltd | 84.700 | JPY | 1.301.001 | 1.154.911 | 0,02 |
| Shiseido Co Ltd | 48.600 | JPY | 1.982.950 | 832.153 | 0,02 |
| Shizuoka Financial Group Inc | 141.900 | JPY | 999.400 | 1.120.016 | 0,02 |
| SMC Corp | 5.600 | JPY | 2.462.586 | 2.139.668 | 0,04 |
| SoftBank Corp | 2.806.100 | JPY | 3.176.106 | 3.429.617 | 0,07 |
| SoftBank Group Corp | 92.800 | JPY | 4.404.123 | 5.237.631 | 0,11 |
| Sompo Holdings Inc | 81.900 | JPY | 1.097.875 | 2.072.924 | 0,04 |
| Sony Group Corp | 506.800 | JPY | 7.252.962 | 10.491.687 | 0,22 |
| Subaru Corp | 67.600 | JPY | 1.254.181 | 1.171.811 | 0,02 |
| Sumitomo Corp | 126.400 | JPY | 1.977.144 | 2.662.537 | 0,05 |
| Sumitomo Electric Industries Ltd | 100.500 | JPY | 1.216.388 | 1.762.186 | 0,04 |
| Sumitomo Metal Mining Co Ltd | 33.700 | JPY | 1.043.330 | 748.179 | 0,02 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 352.200 | JPY | 4.719.784 | 8.146.043 | 0,17 |
| Sumitomo Mitsui Trust Group Inc | 104.300 | JPY | 1.718.211 | 2.366.212 | 0,05 |
| Suzuki Motor Corp | 150.200 | JPY | 1.458.049 | 1.652.079 | 0,03 |
| T&D Holdings Inc | 66.400 | JPY | 994.810 | 1.185.487 | 0,02 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 127.800 | JPY | 3.705.612 | 3.283.362 | 0,07 |
| TDK Corp | 239.700 | JPY | 1.920.722 | 3.052.603 | 0,06 |
| Terumo Corp | 109.800 | JPY | 1.635.034 | 2.065.928 | 0,04 |
| TIS Inc | 45.700 | JPY | 937.196 | 1.049.414 | 0,02 |

[1]233.770 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ (continuació) | | | | | |
| Tokio Marine Holdings Inc | 133.300 | JPY | 2.528.663 | 4.691.815 | 0,10 |
| Tokyo Electric Power Co Holdings Inc | 182.300 | JPY | 1.020.691 | 532.094 | 0,01 |
| Tokyo Electron Ltd | 41.900 | JPY | 6.016.160 | 6.226.842 | 0,13 |
| Tokyo Gas Co Ltd | 43.100 | JPY | 921.553 | 1.157.355 | 0,02 |
| Tokyu Corp | 95.600 | JPY | 1.104.496 | 991.604 | 0,02 |
| Toyota Industries Corp | 12.000 | JPY | 921.429 | 948.634 | 0,02 |
| Toyota Motor Corp | 871.200 | JPY | 12.949.577 | 16.841.637 | 0,35 |
| Toyota Tsusho Corp | 83.600 | JPY | 1.035.555 | 1.452.758 | 0,03 |
| Trend Micro Inc[1] | 19.600 | JPY | 927.204 | 1.031.793 | 0,02 |
| Unicharm Corp | 134.100 | JPY | 1.456.128 | 1.073.283 | 0,02 |
| West Japan Railway Co | 92.100 | JPY | 1.878.328 | 1.582.923 | 0,03 |
| Yaskawa Electric Corp | 38.900 | JPY | 1.283.467 | 972.146 | 0,02 |
| **Total Japó** | | | **244.523.529** | **292.469.098** | **6,00** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| LyondellBasell Industries NV | 36.951 | USD | 2.719.691 | 2.650.266 | 0,05 |
| Stellantis NV | 51.725 | EUR | 682.204 | 651.218 | 0,01 |
| **Total Països Baixos** | | | **3.401.895** | **3.301.484** | **0,06** |
| SINGAPUR | | | | | |
| BOC Aviation Ltd | 182.900 | HKD | 1.415.173 | 1.372.253 | 0,03 |
| **Total Singapur** | | | **1.415.173** | **1.372.253** | **0,03** |
| SUD-ÀFRICA | | | | | |
| Kumba Iron Ore Ltd | 49.880 | ZAR | 934.125 | 832.825 | 0,02 |
| **Total Sud-Àfrica** | | | **934.125** | **832.825** | **0,02** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Swiss Re AG | 112.686 | CHF | 15.683.773 | 15.754.534 | 0,32 |
| UBS Group AG | 203.528 | CHF | 6.197.236 | 6.014.171 | 0,12 |
| **Total Suïssa** | | | **21.881.009** | **21.768.705** | **0,44** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 3M Co | 101.330 | USD | 8.649.176 | 12.632.245 | 0,26 |
| AbbVie Inc | 96.614 | USD | 14.922.459 | 16.579.727 | 0,34 |
| Alphabet Inc | 59.885 | USD | 7.019.654 | 10.947.591 | 0,23 |
| Alphabet Inc Shs C | 318.451 | USD | 47.462.047 | 58.566.691 | 1,21 |
| Altria Group Inc | 705.855 | USD | 33.773.898 | 35.643.803 | 0,73 |
| Amazon.com Inc | 163.335 | USD | 35.482.824 | 34.605.568 | 0,71 |
| American International Group Inc | 208.275 | USD | 12.358.179 | 14.642.607 | 0,30 |
| Apple Inc | 790.939 | USD | 153.906.575 | 191.276.624 | 3,94 |
| Applied Materials Inc | 4.811 | USD | 643.939 | 755.590 | 0,02 |
| AT&T Inc | 1.328.816 | USD | 24.889.811 | 29.219.836 | 0,60 |
| Atmos Energy Corp | 9.472 | USD | 1.273.454 | 1.273.941 | 0,03 |

[1]17.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Ball Corp | 206.130 | USD | 10.600.359 | 10.974.357 | 0,23 |
| Bank of America Corp | 155.296 | USD | 6.804.891 | 6.591.269 | 0,14 |
| BJ's Wholesale Club Holdings Inc | 123.850 | USD | 8.297.005 | 10.686.622 | 0,22 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 271.416 | USD | 12.170.728 | 14.825.001 | 0,31 |
| Broadcom Inc | 147.693 | USD | 17.834.549 | 33.067.257 | 0,68 |
| Caterpillar Inc | 8.097 | USD | 3.040.046 | 2.836.570 | 0,06 |
| CF Industries Holdings Inc | 58.668 | USD | 4.993.435 | 4.833.949 | 0,10 |
| Charles Schwab Corp | 173.972 | USD | 11.049.881 | 12.434.252 | 0,26 |
| Charter Communications Inc | 2.500 | USD | 889.592 | 827.547 | 0,02 |
| Cheniere Energy Inc | 80.010 | USD | 13.718.009 | 16.602.365 | 0,34 |
| Chevron Corp | 166.717 | USD | 25.226.348 | 23.319.450 | 0,48 |
| Cisco Systems Inc | 301.631 | USD | 13.612.002 | 17.244.380 | 0,36 |
| Clorox Co | 85.151 | USD | 11.517.971 | 13.355.262 | 0,28 |
| CMS Energy Corp | 176.690 | USD | 9.538.953 | 11.372.659 | 0,23 |
| Comcast Corp | 22.969 | USD | 857.920 | 832.474 | 0,02 |
| ConocoPhillips | 160.987 | USD | 17.072.242 | 15.417.751 | 0,32 |
| Consolidated Edison Inc | 19.082 | USD | 1.712.090 | 1.644.314 | 0,03 |
| Constellation Brands Inc | 55.277 | USD | 12.822.279 | 11.797.409 | 0,24 |
| Constellation Energy Corp | 8.158 | USD | 1.839.761 | 1.762.459 | 0,04 |
| Crown Castle Inc | 78.214 | USD | 7.533.353 | 6.855.338 | 0,14 |
| CSX Corp | 38.167 | USD | 1.234.995 | 1.189.425 | 0,02 |
| Dominion Energy Inc | 180.392 | USD | 9.461.320 | 9.382.823 | 0,19 |
| Duke Energy Corp | 89.493 | USD | 9.196.084 | 9.311.420 | 0,19 |
| Eli Lilly & Co | 40.054 | USD | 29.269.131 | 29.861.601 | 0,62 |
| Emerson Electric Co | 124.329 | USD | 12.855.405 | 14.879.858 | 0,31 |
| Entergy Corp | 49.836 | USD | 3.534.867 | 3.649.025 | 0,08 |
| EOG Resources Inc | 282.200 | USD | 32.627.348 | 33.406.157 | 0,69 |
| Evergy Inc | 197.080 | USD | 11.711.743 | 11.714.412 | 0,24 |
| Exelon Corp | 683.063 | USD | 24.272.942 | 24.829.060 | 0,51 |
| Exxon Mobil Corp | 269.852 | USD | 28.561.512 | 28.032.815 | 0,58 |
| Fastenal Co | 139.697 | USD | 8.989.564 | 9.701.218 | 0,20 |
| FMC Corp | 196.024 | USD | 11.831.932 | 9.202.054 | 0,19 |
| Freeport-McMoRan Inc | 103.677 | USD | 4.267.995 | 3.812.670 | 0,08 |
| General Dynamics Corp | 71.185 | USD | 18.714.351 | 18.113.506 | 0,37 |
| General Electric Co | 47.247 | USD | 7.722.596 | 7.610.166 | 0,16 |
| General Mills Inc | 173.297 | USD | 10.564.884 | 10.672.284 | 0,22 |
| Gilead Sciences Inc | 101.011 | USD | 8.839.253 | 9.010.513 | 0,19 |
| Hasbro Inc | 173.233 | USD | 9.080.162 | 9.353.411 | 0,19 |
| Home Depot Inc | 10.285 | USD | 4.155.624 | 3.863.604 | 0,08 |
| Howmet Aerospace Inc | 61.620 | USD | 6.723.646 | 6.508.334 | 0,13 |
| Illinois Tool Works Inc | 27.072 | USD | 7.067.028 | 6.629.045 | 0,14 |
| Interactive Brokers Group Inc | 59.356 | USD | 5.580.116 | 10.126.919 | 0,21 |
| Invitation Homes Inc | 347.437 | USD | 11.479.029 | 10.726.761 | 0,22 |
| Johnson & Johnson | 82.781 | USD | 12.282.392 | 11.561.360 | 0,24 |
| JPMorgan Chase & Co | 144.922 | USD | 33.507.672 | 33.548.288 | 0,69 |
| Kinder Morgan Inc | 438.812 | USD | 8.944.839 | 11.611.249 | 0,24 |
| Lithia Motors Inc | 33.968 | USD | 9.674.802 | 11.724.947 | 0,24 |
| McDonald's Corp | 73.398 | USD | 19.153.470 | 20.547.896 | 0,42 |
| Merck & Co Inc | 116.864 | USD | 12.011.681 | 11.227.070 | 0,23 |

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Meta Platforms Inc | 16.698 | USD | 5.888.290 | 9.441.667 | 0,18 |
| Mettler-Toledo International Inc | 9.199 | USD | 11.965.265 | 10.870.722 | 0,22 |
| Micron Technology Inc | 145.628 | USD | 9.241.039 | 11.835.879 | 0,24 |
| Microsoft Corp | 128.347 | USD | 50.617.318 | 52.243.612 | 1,08 |
| Mid-America Apartment Communities Inc | 80.295 | USD | 12.152.763 | 11.985.706 | 0,25 |
| MSCI Inc | 5.593 | USD | 3.366.107 | 3.240.807 | 0,07 |
| Netflix Inc | 1.323 | USD | 1.156.394 | 1.138.789 | 0,02 |
| Newmont Corp | 212.224 | USD | 8.415.421 | 7.628.177 | 0,16 |
| NextEra Energy Inc | 192.007 | USD | 12.765.455 | 13.293.078 | 0,27 |
| NVIDIA Corp | 1.568.100 | USD | 153.469.751 | 203.360.839 | 4,19 |
| Old Dominion Freight Line Inc | 16.897 | USD | 3.082.668 | 2.878.446 | 0,06 |
| ON Semiconductor Corp | 180.131 | USD | 11.370.024 | 10.967.899 | 0,23 |
| PPL Corp | 196.448 | USD | 6.131.040 | 6.158.090 | 0,13 |
| Public Service Enterprise Group Inc | 11.549 | USD | 949.275 | 942.323 | 0,02 |
| QUALCOMM Inc | 48.598 | USD | 7.311.445 | 7.209.681 | 0,15 |
| Reinsurance Group of America Inc | 72.217 | USD | 11.272.020 | 14.898.810 | 0,31 |
| Robert Half Inc | 196.440 | USD | 13.648.561 | 13.366.646 | 0,28 |
| RTX Corp | 90.128 | USD | 10.086.279 | 10.072.054 | 0,21 |
| Southern Co | 108.591 | USD | 8.695.250 | 8.632.749 | 0,18 |
| Tesla Inc[1] | 91.346 | USD | 24.618.850 | 35.624.499 | 0,73 |
| Texas Instruments Inc | 36.597 | USD | 6.592.981 | 6.627.043 | 0,14 |
| Texas Pacific Land Corp | 775 | USD | 670.726 | 827.734 | 0,02 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 26.102 | USD | 12.345.768 | 13.113.514 | 0,27 |
| TransDigm Group Inc | 594 | USD | 711.524 | 726.957 | 0,01 |
| Travelers Cos Inc | 61.609 | USD | 14.470.077 | 14.332.199 | 0,30 |
| Union Pacific Corp | 61.546 | USD | 13.825.245 | 13.553.790 | 0,28 |
| United Parcel Service Inc | 53.762 | USD | 6.622.258 | 6.546.971 | 0,12 |
| UnitedHealth Group Inc | 24.834 | USD | 13.449.299 | 12.131.847 | 0,25 |
| Verizon Communications Inc | 291.419 | USD | 11.789.257 | 11.254.318 | 0,23 |
| Vistra Corp | 7.345 | USD | 1.015.092 | 977.938 | 0,02 |
| Walmart Inc | 9.208 | USD | 832.047 | 803.421 | 0,02 |
| Walt Disney Co | 166.591 | USD | 15.016.306 | 17.913.962 | 0,37 |
| Wells Fargo & Co | 258.092 | USD | 11.326.073 | 17.506.888 | 0,36 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 59.850 | USD | 5.717.566 | 10.957.954 | 0,23 |
| Yum! Brands Inc | 41.170 | USD | 5.427.852 | 5.334.010 | 0,11 |
| Zoetis Inc | 61.016 | USD | 9.322.526 | 9.600.518 | 0,20 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **1.400.167.625** | **1.583.232.336** | **32,65** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **1.768.495.628** | **1.999.970.447** | **41,19** |

**2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[2] | 2.159.841 | EUR | 71.317.950 | 70.920.539 | 1,46 |
| SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF[2] | 1.003.710 | USD | 97.031.511 | 93.052.786 | 1,92 |
| **Total Irlanda** | | | **168.349.461** | **163.973.325** | **3,38** |

[1] 39.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] Fons cotitzats (ETF).

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG | | | | | |
| Amundi Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF[1] | 2.298.028 | EUR | 72.514.365 | 78.029.541 | 1,61 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund – Z[2] | 4.305.077 | EUR | 503.915.640 | 678.394.052 | 13,98 |
| **Total Luxemburg** | | | **576.430.005** | **756.423.593** | **15,59** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **744.779.466** | **920.396.918** | **18,97** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **2.513.275.094** | **2.920.367.365** | **60,16** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund[2] | 3.795.159 | EUR | 167.696.573 | 168.884.587 | 3,48 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund[2] | 4.339.326 | EUR | 213.470.902 | 231.372.838 | 4,77 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z[2] | 4.704.098 | EUR | 412.296.877 | 513.028.913 | 10,57 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Insight Fund[2] | 1.336.906 | EUR | 97.603.074 | 114.546.096 | 2,36 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund[2] | 6.292.881 | EUR | 333.053.478 | 417.910.222 | 8,61 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund[2] | 4.345.527 | EUR | 147.749.118 | 191.550.842 | 3,95 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Sustainable Emerging Markets Equity Fund[2] | 3.295.406 | EUR | 87.899.514 | 102.355.322 | 2,11 |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund[2] | 770.710 | EUR | 82.689.220 | 115.136.344 | 2,37 |
| **Total Luxemburg** | | | **1.542.458.756** | **1.854.785.164** | **38,22** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **1.542.458.756** | **1.854.785.164** | **38,22** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **1.542.458.756** | **1.854.785.164** | **38,22** |
| **C) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | | | |
| ALEMANYA | | | | | |
| German Treasury Bill 0% 19/02/2025[3] | 25.839.796 | EUR | 25.718.277 | 25.749.874 | 0,53 |
| **Total Alemanya** | | | **25.718.277** | **25.749.874** | **0,53** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | **25.718.277** | **25.749.874** | **0,53** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **25.718.277** | **25.749.874** | **0,53** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **4.081.452.127** | **4.800.902.403** | **98,91** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **52.934.393** | **1,09** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **4.853.836.796** | **100,00** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.
[3] 24.547.800 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 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 2.920.367.365 | 59,37 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 1.854.785.164 | 37,70 |
| **INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | 25.749.874 | 0,52 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 255.845 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 112.292.651 | 2,28 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 288 | - |
| **ALTRES ACTIUS** | 5.874.401 | 0,12 |
| **TOTAL** | **4.919.325.588** | **100,00** |

# MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 57,19 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 6,53 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 5,37 |
| Programari per a Internet | 2,91 |
| Petroli | 2,91 |
| Societats de cartera i financeres | 2,46 |
| Serveis públics | 1,75 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 1,65 |
| Indústria de l'automòbil | 1,59 |
| Bancs i institucions financeres | 1,49 |
| Assegurances | 1,28 |
| Difusió de notícies | 1,22 |
| Immobiliàries | 1,15 |
| Oci | 1,09 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 1,05 |
| Béns de consum | 0,99 |
| Mecànica i maquinària | 0,82 |
| Biotecnologia | 0,81 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,75 |
| Transport | 0,70 |
| Metalls preciosos | 0,61 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,59 |
| Lleure | 0,58 |
| Arts gràfiques i edició | 0,55 |
| Cases de comerç | 0,54 |
| Estats, províncies i ens locals | 0,53 |
| Químiques | 0,41 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,27 |
| Alimentació o destil·leries | 0,26 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,25 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,23 |
| Metalls no ferrosos | 0,15 |
| Mineria i indústries pesants | 0,12 |
| Altres serveis | 0,04 |
| Fotografia i òptica | 0,04 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,03 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,91** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,09** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund[1] | 200.209 | EUR | 19.757.424 | 21.990.924 | 14,23 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[2,3] | 429.734 | USD | 12.068.380 | 14.168.149 | 9,17 |
| iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF[3] | 204.362 | USD | 7.495.446 | 9.883.582 | 6,40 |
| iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF[3] | 307.636 | USD | 13.039.474 | 12.768.899 | 8,26 |
| iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF[3] | 2.674.346 | USD | 14.019.295 | 15.942.770 | 10,32 |
| **Total Irlanda** | | | **66.380.019** | **74.754.324** | **48,38** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **66.380.019** | **74.754.324** | **48,38** |
| **2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033 | 7.000.000 | USD | 6.337.694 | 6.436.806 | 4,16 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **6.337.694** | **6.436.806** | **4,16** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **6.337.694** | **6.436.806** | **4,16** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **72.717.713** | **81.191.130** | **52,54** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund[1] | 144.866 | USD | 15.512.255 | 17.271.606 | 11,18 |
| Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund[1] | 1.038.276 | EUR | 12.342.372 | 13.705.248 | 8,87 |
| **Total Irlanda** | | | **27.854.627** | **30.976.854** | **20,05** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund[1] | 41.278 | USD | 3.763.361 | 3.158.755 | 2,04 |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund[1] | 101.799 | EUR | 10.630.843 | 10.649.215 | 6,89 |
| Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities[1] | 58.373 | EUR | 23.465.610 | 27.382.720 | 17,72 |
| **Total Luxemburg** | | | **37.859.814** | **41.190.690** | **26,65** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **65.714.441** | **72.167.544** | **46,70** |

[1] OICVM.
[2] 180 793 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] Fons cotitzats (ETF).

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **65.714.441** | **72.167.544** | **46,70** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **138.432.154** | **153.358.674** | **99,24** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **1.173.955** | **0,76** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **154.532.629** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 81.191.130 | 51,85 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 72.167.544 | 46,09 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 723.025 | 0,46 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.159.008 | 0,74 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 650.000 | 0,42 |
| **ALTRES ACTIUS** | 690.738 | 0,44 |
| **TOTAL** | **156.581.445** | **100,00** |

# EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 95,08 |
| Estats, províncies i ens locals | 4,16 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,24** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,76** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| BHP Group Ltd | 25.878 | AUD | 702.994 | 611.960 | 0,04 |
| Fortescue Ltd | 27.962 | AUD | 312.247 | 305.124 | 0,02 |
| Pro Medicus Ltd | 5.892 | AUD | 560.407 | 881.164 | 0,06 |
| QBE Insurance Group Ltd | 94.483 | AUD | 941.228 | 1.084.678 | 0,07 |
| **Total Austràlia** | | | **2.516.876** | **2.882.926** | **0,19** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Verbund AG | 9.617 | EUR | 721.647 | 673.190 | 0,04 |
| **Total Àustria** | | | **721.647** | **673.190** | **0,04** |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 12.866 | USD | 952.256 | 1.147.441 | 0,07 |
| Everest Group Ltd | 3.018 | USD | 1.036.405 | 1.056.402 | 0,07 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 67.500 | USD | 221.661 | 290.077 | 0,02 |
| **Total Bermudes** | | | **2.210.322** | **2.493.920** | **0,16** |
| CANADÀ | | | | | |
| Air Canada | 25.161 | CAD | 293.453 | 376.083 | 0,02 |
| Constellation Software Inc | 308 | CAD | 535.014 | 919.273 | 0,06 |
| Dollarama Inc | 11.957 | CAD | 1.128.622 | 1.126.286 | 0,07 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 235 | CAD | 279.525 | 315.594 | 0,02 |
| Kinross Gold Corp | 49.794 | CAD | 456.743 | 446.364 | 0,03 |
| Manulife Financial Corp | 8.863 | CAD | 261.251 | 262.809 | 0,02 |
| Quebecor Inc | 14.878 | CAD | 348.286 | 314.692 | 0,02 |
| Suncor Energy Inc | 33.525 | CAD | 1.099.206 | 1.155.052 | 0,08 |
| **Total Canadà** | | | **4.402.100** | **4.916.153** | **0,32** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Sea Ltd | 6.066 | USD | 350.090 | 621.538 | 0,04 |
| Wharf Real Estate Investment Co Ltd | 116.344 | HKD | 300.753 | 287.254 | 0,02 |
| **Total Illes Caiman** | | | **650.843** | **908.792** | **0,06** |
| CURAÇAO | | | | | |
| Schlumberger NV | 39.378 | USD | 1.665.600 | 1.457.994 | 0,09 |
| **Total Curaçao** | | | **1.665.600** | **1.457.994** | **0,09** |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| DINAMARCA | | | | | |
| Carlsberg AS | 10.357 | DKK | 1.049.575 | 958.305 | 0,06 |
| DSV A/S | 6.947 | DKK | 1.185.131 | 1.424.379 | 0,09 |
| Genmab A/S | 7.336 | DKK | 1.757.057 | 1.468.232 | 0,10 |
| Novo Nordisk A/S | 35.460 | DKK | 3.080.613 | 2.968.132 | 0,19 |
| ROCKWOOL A/S | 980 | DKK | 308.148 | 335.373 | 0,02 |
| **Total Dinamarca** | | | **7.380.524** | **7.154.421** | **0,46** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 99.754 | SEK | 1.093.291 | 1.048.851 | 0,07 |
| **Total Finlàndia** | | | **1.093.291** | **1.048.851** | **0,07** |
| FRANÇA | | | | | |
| AXA SA | 21.097 | EUR | 680.648 | 724.049 | 0,05 |
| BNP Paribas SA | 12.907 | EUR | 718.683 | 764.353 | 0,05 |
| Capgemini SE | 9.170 | EUR | 1.503.640 | 1.450.236 | 0,09 |
| Carrefour SA | 52.507 | EUR | 775.320 | 720.921 | 0,05 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 2.495 | EUR | 214.177 | 213.822 | 0,01 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 9.662 | EUR | 306.393 | 307.252 | 0,02 |
| Danone SA | 1.728 | EUR | 111.824 | 112.527 | 0,01 |
| Dassault Aviation SA | 5.674 | EUR | 1.080.369 | 1.118.913 | 0,07 |
| Eiffage SA | 21.643 | EUR | 2.135.455 | 1.833.595 | 0,12 |
| Engie SA | 57.080 | EUR | 866.699 | 873.895 | 0,06 |
| Hermes International SCA | 506 | EUR | 1.069.128 | 1.174.932 | 0,08 |
| Klepierre SA | 12.009 | EUR | 348.271 | 333.850 | 0,02 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 1.943 | EUR | 1.226.765 | 1.234.777 | 0,08 |
| Pernod Ricard SA | 4.856 | EUR | 526.857 | 529.304 | 0,03 |
| Sanofi SA | 9.390 | EUR | 871.746 | 880.219 | 0,06 |
| Schneider Electric SE | 1.011 | EUR | 242.832 | 243.550 | 0,02 |
| Societe Generale SA | 12.784 | EUR | 284.650 | 347.213 | 0,02 |
| Teleperformance SE | 11.740 | EUR | 1.015.088 | 975.829 | 0,06 |
| TotalEnergies SE | 27.129 | EUR | 1.681.973 | 1.447.875 | 0,09 |
| Vinci SA | 16.365 | EUR | 1.854.164 | 1.632.245 | 0,11 |
| **Total França** | | | **17.514.682** | **16.919.357** | **1,10** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Allianz SE | 5.062 | EUR | 1.342.210 | 1.497.846 | 0,10 |
| Bayerische Motoren Werke AG | 9.971 | EUR | 787.667 | 787.510 | 0,05 |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 8.220 | EUR | 669.609 | 671.163 | 0,04 |
| Deutsche Boerse AG | 3.511 | EUR | 677.837 | 780.846 | 0,05 |
| Deutsche Post AG | 12.674 | EUR | 430.770 | 430.663 | 0,03 |
| Deutsche Telekom AG | 8.363 | EUR | 196.723 | 241.607 | 0,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 745 | EUR | 362.998 | 362.890 | 0,02 |
| RWE AG | 78.783 | EUR | 2.756.547 | 2.271.314 | 0,15 |
| SAP SE | 785 | EUR | 185.551 | 185.496 | 0,01 |
| Siemens AG | 3.309 | EUR | 624.132 | 623.945 | 0,04 |
| **Total Alemanya** | | | **8.034.044** | **7.853.280** | **0,51** |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd | 46.569 | USD | 1.352.089 | 1.296.107 | 0,08 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 254.139 | HKD | 752.346 | 788.288 | 0,05 |
| Link REIT | 72.672 | HKD | 298.443 | 296.788 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.402.878** | **2.381.183** | **0,15** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 3.868 | USD | 1.112.183 | 1.314.074 | 0,09 |
| AIB Group Plc | 130.376 | EUR | 556.950 | 694.904 | 0,05 |
| Allegion Plc | 2.352 | USD | 250.304 | 296.822 | 0,02 |
| Johnson Controls International Plc | 2.807 | USD | 214.031 | 213.961 | 0,01 |
| Linde Plc | 3.306 | USD | 1.075.671 | 1.336.671 | 0,09 |
| Medtronic Plc | 2.896 | USD | 222.129 | 223.402 | 0,01 |
| Smurfit WestRock Plc | 6.482 | USD | 250.221 | 337.152 | 0,02 |
| **Total Irlanda** | | | **3.681.489** | **4.416.986** | **0,29** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 168.426 | EUR | 1.110.582 | 1.159.781 | 0,08 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 51.782 | EUR | 732.984 | 869.420 | 0,06 |
| Generali | 13.691 | EUR | 373.839 | 373.354 | 0,02 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 31.171 | EUR | 315.246 | 305.943 | 0,02 |
| UniCredit SpA | 36.900 | EUR | 1.333.607 | 1.421.573 | 0,09 |
| **Total Itàlia** | | | **3.866.258** | **4.130.071** | **0,27** |
| JAPÓ | | | | | |
| ANA Holdings Inc | 26.500 | JPY | 468.298 | 466.610 | 0,03 |
| Asahi Group Holdings Ltd | 156.200 | JPY | 1.717.219 | 1.590.418 | 0,10 |
| Central Japan Railway Co | 57.100 | JPY | 1.099.227 | 1.040.324 | 0,07 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 13.100 | JPY | 351.173 | 563.398 | 0,04 |
| Daifuku Co Ltd | 30.400 | JPY | 610.700 | 616.446 | 0,04 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 11.400 | JPY | 337.013 | 304.861 | 0,02 |
| Daito Trust Construction Co Ltd | 7.000 | JPY | 702.045 | 755.964 | 0,05 |
| Hoya Corp | 6.200 | JPY | 605.770 | 754.907 | 0,05 |
| Idemitsu Kosan Co Ltd | 120.300 | JPY | 769.899 | 765.462 | 0,05 |
| Japan Airlines Co Ltd | 35.800 | JPY | 526.098 | 548.310 | 0,04 |
| JFE Holdings Inc | 29.400 | JPY | 341.156 | 321.479 | 0,02 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 59.100 | JPY | 794.288 | 636.797 | 0,04 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd[1] | 38.800 | JPY | 439.162 | 537.514 | 0,03 |
| KDDI Corp | 9.800 | JPY | 285.558 | 303.624 | 0,02 |
| Keyence Corp | 800 | JPY | 311.433 | 317.711 | 0,02 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 21.400 | JPY | 473.664 | 452.356 | 0,03 |
| Lasertec Corp | 3.500 | JPY | 754.651 | 326.581 | 0,02 |
| MonotaRO Co Ltd[2] | 35.700 | JPY | 353.381 | 586.155 | 0,04 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 24.600 | JPY | 510.765 | 521.358 | 0,03 |
| NIDEC CORP | 70.600 | JPY | 1.312.121 | 1.238.564 | 0,08 |
| Nippon Steel Corp | 59.100 | JPY | 1.157.182 | 1.155.568 | 0,08 |

[1]38.800 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]30.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ (continuació) | | | | | |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd | 44.800 | JPY | 577.802 | 449.957 | 0,03 |
| Oracle Corp Japan | 7.700 | JPY | 712.454 | 717.058 | 0,05 |
| Oriental Land Co Ltd | 36.700 | JPY | 852.485 | 771.709 | 0,05 |
| SBI Holdings Inc | 31.300 | JPY | 680.370 | 765.867 | 0,05 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 19.600 | JPY | 295.679 | 326.989 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 29.400 | JPY | 807.027 | 956.760 | 0,06 |
| Shiseido Co Ltd[1] | 64.500 | JPY | 1.326.654 | 1.104.400 | 0,07 |
| Sony Group Corp | 105.100 | JPY | 1.787.215 | 2.175.762 | 0,14 |
| Subaru Corp | 47.000 | JPY | 812.901 | 814.721 | 0,05 |
| Toyota Motor Corp | 80.800 | JPY | 1.322.584 | 1.561.988 | 0,10 |
| Unicharm Corp | 129.300 | JPY | 1.056.026 | 1.034.866 | 0,07 |
| **Total Japó** | | | **24.152.000** | **24.484.484** | **1,59** |
| JERSEY | | | | | |
| Glencore Plc | 299.496 | GBP | 1.273.745 | 1.280.120 | 0,08 |
| **Total Jersey** | | | **1.273.745** | **1.280.120** | **0,08** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| InPost SA | 25.008 | EUR | 413.762 | 412.882 | 0,03 |
| Spotify Technology SA | 1.268 | USD | 578.439 | 547.830 | 0,04 |
| Tenaris SA | 56.269 | EUR | 923.138 | 1.016.781 | 0,07 |
| **Total Luxemburg** | | | **1.915.339** | **1.977.493** | **0,14** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV | 50.466 | EUR | 763.950 | 751.439 | 0,05 |
| ASML Holding NV | 5.564 | EUR | 3.565.268 | 3.776.287 | 0,25 |
| EXOR NV | 4.206 | EUR | 340.668 | 372.441 | 0,02 |
| Heineken NV | 14.378 | EUR | 1.135.058 | 987.769 | 0,06 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 7.134 | EUR | 222.993 | 224.650 | 0,01 |
| Koninklijke KPN NV | 69.127 | EUR | 241.647 | 242.981 | 0,02 |
| NN Group NV | 10.582 | EUR | 414.150 | 445.185 | 0,03 |
| NXP Semiconductors NV | 1.370 | USD | 296.347 | 274.992 | 0,02 |
| Stellantis NV | 142.959 | EUR | 2.317.222 | 1.799.854 | 0,12 |
| Wolters Kluwer NV | 5.178 | EUR | 795.977 | 830.551 | 0,05 |
| **Total Països Baixos** | | | **10.093.280** | **9.706.149** | **0,63** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 8.749 | AUD | 716.320 | 881.777 | 0,06 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **716.320** | **881.777** | **0,06** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 24.655 | NOK | 522.139 | 464.777 | 0,03 |
| DNB Bank ASA | 43.301 | NOK | 747.299 | 835.424 | 0,05 |
| Equinor ASA | 9.678 | NOK | 216.918 | 218.404 | 0,01 |
| **Total Noruega** | | | **1.486.356** | **1.518.605** | **0,09** |

[1]11.188 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SINGAPUR | | | | | |
| CapitaLand Investment Ltd | 250.100 | SGD | 463.049 | 463.860 | 0,03 |
| Sembcorp Industries Ltd | 92.300 | SGD | 354.235 | 360.672 | 0,02 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd | 179.000 | SGD | 311.000 | 378.875 | 0,02 |
| **Total Singapur** | | | **1.128.284** | **1.203.407** | **0,07** |
| ESPANYA | | | | | |
| Aena SME SA | 2.095 | EUR | 425.317 | 413.553 | 0,03 |
| Iberdrola SA | 30.498 | EUR | 403.918 | 405.623 | 0,03 |
| **Total Espanya** | | | **829.235** | **819.176** | **0,06** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Evolution AB | 9.587 | SEK | 963.005 | 714.575 | 0,05 |
| Industrivarden AB | 10.761 | SEK | 335.350 | 328.337 | 0,02 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 70.216 | SEK | 932.163 | 929.444 | 0,06 |
| Svenska Handelsbanken AB | 50.284 | SEK | 520.712 | 501.896 | 0,03 |
| Swedbank AB | 44.320 | SEK | 805.618 | 845.612 | 0,06 |
| Volvo AB | 19.129 | SEK | 447.934 | 449.072 | 0,03 |
| **Total Suècia** | | | **4.004.782** | **3.768.936** | **0,25** |
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 22.842 | CHF | 747.085 | 1.194.406 | 0,08 |
| Bunge Global SA | 7.339 | USD | 737.928 | 551.116 | 0,04 |
| Chubb Ltd | 5.445 | USD | 1.028.373 | 1.452.876 | 0,09 |
| Cie Financiere Richemont SA | 2.620 | CHF | 384.665 | 385.006 | 0,03 |
| Holcim AG | 6.434 | CHF | 598.366 | 598.957 | 0,04 |
| Nestle SA | 33.375 | CHF | 3.080.837 | 2.663.109 | 0,17 |
| Novartis AG | 21.928 | CHF | 1.909.785 | 2.072.642 | 0,13 |
| Roche Holding AG | 6.644 | CHF | 1.827.348 | 1.808.932 | 0,12 |
| SGS SA | 2.122 | CHF | 205.320 | 205.502 | 0,01 |
| Swiss Re AG | 14.352 | CHF | 1.619.357 | 2.006.541 | 0,13 |
| Swisscom AG | 453 | CHF | 243.319 | 243.535 | 0,02 |
| **Total Suïssa** | | | **12.382.383** | **13.182.622** | **0,86** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 40.634 | GBP | 1.173.732 | 1.751.541 | 0,11 |
| Anglo American Plc | 19.584 | GBP | 555.034 | 559.940 | 0,04 |
| AstraZeneca Plc | 5.916 | GBP | 747.072 | 749.005 | 0,05 |
| Auto Trader Group Plc | 78.929 | GBP | 731.805 | 757.012 | 0,05 |
| BAE Systems Plc | 16.179 | GBP | 224.775 | 224.738 | 0,01 |
| British American Tobacco Plc | 16.326 | GBP | 569.516 | 568.676 | 0,04 |
| Centrica Plc | 471.547 | GBP | 763.279 | 761.946 | 0,05 |
| Diageo Plc | 6.732 | GBP | 205.353 | 206.606 | 0,01 |
| HSBC Holdings Plc | 235.515 | GBP | 1.693.364 | 2.236.903 | 0,15 |
| Imperial Brands Plc | 6.066 | GBP | 187.751 | 187.304 | 0,01 |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| National Grid Plc | 138.975 | GBP | 1.588.396 | 1.596.810 | 0,10 |
| NatWest Group Plc | 192.127 | GBP | 621.848 | 934.363 | 0,06 |
| Next Plc | 4.932 | GBP | 505.776 | 566.563 | 0,04 |
| Prudential Plc | 55.023 | GBP | 577.976 | 423.913 | 0,03 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 11.920 | GBP | 695.177 | 696.764 | 0,05 |
| RELX Plc | 27.585 | GBP | 815.392 | 1.210.746 | 0,08 |
| Rio Tinto Plc | 23.958 | GBP | 1.361.031 | 1.368.553 | 0,09 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 244.500 | GBP | 798.740 | 1.681.430 | 0,11 |
| Royalty Pharma Plc | 45.326 | USD | 1.274.110 | 1.116.626 | 0,07 |
| Schroders Plc | 185.926 | GBP | 744.711 | 727.682 | 0,05 |
| Shell Plc | 11.308 | EUR | 336.514 | 340.541 | 0,02 |
| Shell Plc | 40.148 | GBP | 1.074.411 | 1.202.285 | 0,08 |
| Tate & Lyle Plc | 119.798 | GBP | 874.311 | 941.069 | 0,06 |
| Tesco Plc | 137.587 | GBP | 610.280 | 612.875 | 0,04 |
| Unilever Plc | 7.970 | GBP | 438.534 | 438.401 | 0,03 |
| Vodafone Group Plc | 1.285.733 | GBP | 1.057.734 | 1.062.098 | 0,07 |
| Wise Plc | 40.206 | GBP | 339.460 | 518.371 | 0,03 |
| **Total Regne Unit** | | | **20.566.082** | **23.442.761** | **1,53** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 3M Co | 2.093 | USD | 260.382 | 260.923 | 0,02 |
| AbbVie Inc | 16.921 | USD | 2.517.473 | 2.903.778 | 0,19 |
| Adobe Inc | 3.638 | USD | 1.442.956 | 1.562.285 | 0,10 |
| Aflac Inc | 2.729 | USD | 270.731 | 272.610 | 0,02 |
| Agilent Technologies Inc | 7.609 | USD | 889.124 | 987.149 | 0,06 |
| Air Products and Chemicals Inc | 2.792 | USD | 776.504 | 782.030 | 0,05 |
| Airbnb Inc | 4.108 | USD | 509.156 | 521.325 | 0,03 |
| Alphabet Inc | 28.501 | USD | 3.326.338 | 5.210.275 | 0,34 |
| Alphabet Inc Shs C | 28.170 | USD | 3.316.044 | 5.180.778 | 0,34 |
| Altria Group Inc | 31.856 | USD | 1.273.102 | 1.608.643 | 0,10 |
| Amazon.com Inc | 36.681 | USD | 4.787.583 | 7.771.554 | 0,51 |
| American Express Co | 7.112 | USD | 1.260.614 | 2.038.407 | 0,13 |
| American International Group Inc | 4.109 | USD | 229.679 | 288.880 | 0,02 |
| Ameriprise Financial Inc | 2.802 | USD | 970.491 | 1.440.723 | 0,09 |
| Amgen Inc | 1.297 | USD | 323.997 | 326.461 | 0,02 |
| Annaly Capital Management Inc | 42.163 | USD | 778.968 | 745.131 | 0,05 |
| APA Corp | 27.572 | USD | 705.257 | 614.812 | 0,04 |
| Apollo Global Management Inc | 9.783 | USD | 995.602 | 1.560.367 | 0,10 |
| Apple Inc | 77.814 | USD | 12.887.810 | 18.818.137 | 1,22 |
| Applied Materials Inc | 7.602 | USD | 918.502 | 1.193.929 | 0,08 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 21.948 | USD | 1.278.944 | 1.070.800 | 0,07 |
| Arista Networks Inc | 12.379 | USD | 1.069.768 | 1.321.343 | 0,09 |
| Automatic Data Processing Inc | 6.362 | USD | 1.769.418 | 1.798.501 | 0,12 |
| Bank of America Corp | 11.195 | USD | 473.662 | 475.152 | 0,03 |
| Bank of New York Mellon Corp | 7.278 | USD | 540.706 | 539.999 | 0,04 |
| Berkshire Hathaway Inc | 4.207 | USD | 1.339.135 | 1.841.574 | 0,12 |
| BlackRock Funding Inc | 466 | USD | 351.938 | 461.324 | 0,03 |
| Blackstone Inc | 3.468 | USD | 574.832 | 577.453 | 0,04 |
| Booking Holdings Inc | 289 | USD | 1.218.881 | 1.386.647 | 0,09 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 2.573 | USD | 359.851 | 319.792 | 0,02 |
| Broadcom Inc | 9.022 | USD | 743.578 | 2.019.952 | 0,13 |
| Builders FirstSource Inc | 5.940 | USD | 782.402 | 819.898 | 0,05 |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Cardinal Health Inc | 3.200 | USD | 340.148 | 365.489 | 0,02 |
| Carlisle Cos Inc | 2.539 | USD | 722.129 | 904.379 | 0,06 |
| Caterpillar Inc | 5.428 | USD | 1.290.193 | 1.901.556 | 0,12 |
| Cencora Inc | 6.320 | USD | 1.207.724 | 1.371.297 | 0,09 |
| CF Industries Holdings Inc | 4.593 | USD | 354.025 | 378.440 | 0,02 |
| Chevron Corp | 17.423 | USD | 2.540.675 | 2.437.033 | 0,16 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 21.051 | USD | 743.758 | 1.225.857 | 0,08 |
| Cisco Systems Inc | 17.456 | USD | 793.243 | 997.967 | 0,06 |
| Citigroup Inc | 14.251 | USD | 947.940 | 968.738 | 0,06 |
| CME Group Inc | 1.542 | USD | 343.947 | 345.822 | 0,02 |
| Coca-Cola Co | 18.062 | USD | 1.035.205 | 1.085.988 | 0,07 |
| Colgate-Palmolive Co | 19.683 | USD | 1.697.521 | 1.728.037 | 0,11 |
| ConocoPhillips | 16.592 | USD | 1.571.617 | 1.589.019 | 0,10 |
| Copart Inc | 18.918 | USD | 688.959 | 1.048.483 | 0,07 |
| Costco Wholesale Corp | 892 | USD | 527.234 | 789.293 | 0,05 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 4.130 | USD | 1.193.052 | 1.364.675 | 0,09 |
| Cummins Inc | 582 | USD | 195.347 | 195.930 | 0,01 |
| CVS Health Corp | 2.847 | USD | 120.539 | 123.420 | 0,01 |
| Datadog Inc | 5.625 | USD | 675.843 | 776.201 | 0,05 |
| Deere & Co | 1.727 | USD | 600.071 | 706.644 | 0,05 |
| Delta Air Lines Inc | 15.859 | USD | 653.189 | 926.576 | 0,06 |
| Dexcom Inc | 13.022 | USD | 1.326.095 | 978.002 | 0,06 |
| DocuSign Inc | 10.771 | USD | 502.918 | 935.532 | 0,06 |
| DoorDash Inc | 4.169 | USD | 701.738 | 675.374 | 0,04 |
| DR Horton Inc | 4.384 | USD | 444.880 | 591.956 | 0,04 |
| Duke Energy Corp | 3.147 | USD | 326.569 | 327.434 | 0,02 |
| Electronic Arts Inc | 3.658 | USD | 447.873 | 516.818 | 0,03 |
| Eli Lilly & Co | 4.442 | USD | 1.937.991 | 3.311.660 | 0,22 |
| EMCOR Group Inc | 1.406 | USD | 681.881 | 616.305 | 0,04 |
| EOG Resources Inc | 5.905 | USD | 639.020 | 699.020 | 0,05 |
| Expedia Group Inc | 6.144 | USD | 707.796 | 1.105.564 | 0,07 |
| Exxon Mobil Corp | 46.881 | USD | 4.604.001 | 4.870.100 | 0,32 |
| FactSet Research Systems Inc | 2.099 | USD | 861.211 | 973.547 | 0,06 |
| Fortinet Inc | 17.022 | USD | 1.026.007 | 1.553.103 | 0,10 |
| GoDaddy Inc | 5.934 | USD | 569.825 | 1.131.042 | 0,07 |
| Hershey Co | 6.983 | USD | 1.183.028 | 1.142.029 | 0,07 |
| Home Depot Inc | 10.826 | USD | 3.515.995 | 4.066.833 | 0,26 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 19.695 | USD | 303.078 | 333.227 | 0,02 |
| Howmet Aerospace Inc | 3.735 | USD | 408.372 | 394.492 | 0,03 |
| IDEXX Laboratories Inc | 3.591 | USD | 1.460.128 | 1.433.764 | 0,09 |
| Illinois Tool Works Inc | 6.345 | USD | 1.504.519 | 1.553.682 | 0,10 |
| International Business Machines Corp | 4.244 | USD | 900.519 | 900.974 | 0,06 |
| Intuit Inc | 2.425 | USD | 1.011.815 | 1.471.861 | 0,10 |
| Intuitive Surgical Inc | 578 | USD | 159.818 | 291.350 | 0,02 |
| Jabil Inc | 5.915 | USD | 695.709 | 821.988 | 0,05 |
| Johnson & Johnson | 19.854 | USD | 2.974.909 | 2.772.849 | 0,18 |
| JPMorgan Chase & Co | 18.305 | USD | 2.614.421 | 4.237.462 | 0,28 |
| Kimberly-Clark Corp | 11.557 | USD | 1.362.761 | 1.462.510 | 0,10 |
| Kinder Morgan Inc | 8.962 | USD | 236.299 | 237.140 | 0,02 |
| KLA Corp | 1.900 | USD | 831.222 | 1.156.183 | 0,08 |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Las Vegas Sands Corp | 15.580 | USD | 731.882 | 772.756 | 0,05 |
| Lennox International Inc | 1.788 | USD | 1.039.665 | 1.052.080 | 0,07 |
| Lululemon Athletica Inc | 4.190 | USD | 1.421.367 | 1.547.366 | 0,10 |
| Manhattan Associates Inc | 1.444 | USD | 337.174 | 376.848 | 0,02 |
| Markel Group Inc | 673 | USD | 1.035.883 | 1.121.924 | 0,07 |
| Mastercard Inc | 6.958 | USD | 2.634.801 | 3.538.266 | 0,23 |
| McDonald's Corp | 4.109 | USD | 1.152.214 | 1.150.322 | 0,07 |
| McKesson Corp | 1.801 | USD | 750.167 | 991.220 | 0,06 |
| MercadoLibre Inc | 859 | USD | 1.123.886 | 1.410.602 | 0,09 |
| Merck & Co Inc | 40.726 | USD | 4.053.302 | 3.912.527 | 0,25 |
| Meta Platforms Inc | 11.094 | USD | 2.718.720 | 6.272.958 | 0,41 |
| Mettler-Toledo International Inc | 263 | USD | 334.219 | 310.795 | 0,02 |
| Microsoft Corp | 34.973 | USD | 10.503.951 | 14.235.750 | 0,93 |
| Molina Healthcare Inc | 1.281 | USD | 415.551 | 360.053 | 0,02 |
| Mondelez International Inc | 21.975 | USD | 1.339.206 | 1.267.568 | 0,08 |
| Monolithic Power Systems Inc | 2.038 | USD | 1.300.815 | 1.164.543 | 0,08 |
| Monster Beverage Corp | 27.959 | USD | 1.240.043 | 1.419.145 | 0,09 |
| Moody's Corp | 2.176 | USD | 994.003 | 994.740 | 0,06 |
| Motorola Solutions Inc | 1.767 | USD | 832.292 | 788.759 | 0,05 |
| MSCI Inc | 1.672 | USD | 970.116 | 968.823 | 0,06 |
| NetApp Inc | 9.339 | USD | 1.075.390 | 1.046.906 | 0,07 |
| Netflix Inc | 3.559 | USD | 1.473.400 | 3.063.455 | 0,20 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 6.436 | USD | 767.154 | 848.396 | 0,06 |
| NextEra Energy Inc | 20.507 | USD | 1.428.545 | 1.419.746 | 0,09 |
| NIKE Inc | 18.069 | USD | 1.681.336 | 1.320.407 | 0,09 |
| Norfolk Southern Corp | 952 | USD | 214.144 | 215.774 | 0,01 |
| NRG Energy Inc | 9.668 | USD | 737.433 | 842.344 | 0,05 |
| NVIDIA Corp | 134.670 | USD | 6.801.658 | 17.464.832 | 1,14 |
| ONEOK Inc | 2.609 | USD | 253.322 | 252.963 | 0,02 |
| PACCAR Inc | 16.271 | USD | 1.561.531 | 1.634.485 | 0,11 |
| Palantir Technologies Inc | 13.692 | USD | 683.066 | 1.000.025 | 0,07 |
| Paycom Software Inc | 3.326 | USD | 569.088 | 658.358 | 0,04 |
| PepsiCo Inc | 8.218 | USD | 1.316.463 | 1.206.788 | 0,08 |
| Philip Morris International Inc | 721 | USD | 64.471 | 83.798 | 0,01 |
| Phillips 66 | 2.163 | USD | 233.376 | 237.982 | 0,02 |
| PNC Financial Services Group Inc | 5.396 | USD | 1.000.863 | 1.004.943 | 0,07 |
| Procter & Gamble Co | 11.270 | USD | 1.698.158 | 1.824.640 | 0,12 |
| Public Storage | 2.544 | USD | 687.218 | 735.659 | 0,05 |
| QUALCOMM Inc | 13.498 | USD | 1.709.894 | 2.002.475 | 0,13 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 684 | USD | 462.963 | 470.530 | 0,03 |
| ResMed Inc | 2.889 | USD | 669.545 | 638.035 | 0,04 |
| RPM International Inc | 5.096 | USD | 528.877 | 605.614 | 0,04 |
| RTX Corp | 3.768 | USD | 435.591 | 421.084 | 0,03 |
| Salesforce Inc | 1.785 | USD | 577.346 | 576.320 | 0,04 |
| Sempra | 2.999 | USD | 252.389 | 254.053 | 0,02 |
| ServiceNow Inc | 1.838 | USD | 1.256.461 | 1.881.700 | 0,12 |
| Sherwin-Williams Co | 3.726 | USD | 1.170.084 | 1.223.157 | 0,08 |
| Starbucks Corp | 4.544 | USD | 396.552 | 400.425 | 0,03 |
| Steel Dynamics Inc | 3.743 | USD | 371.927 | 412.326 | 0,03 |
| Synchrony Financial | 17.343 | USD | 651.943 | 1.088.648 | 0,07 |
| Sysco Corp | 20.345 | USD | 1.509.533 | 1.502.249 | 0,10 |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Target Corp | 1.007 | USD | 131.020 | 131.459 | 0,01 |
| Tesla Inc | 10.958 | USD | 3.094.530 | 4.273.567 | 0,28 |
| Texas Instruments Inc | 4.538 | USD | 821.741 | 821.748 | 0,05 |
| Texas Pacific Land Corp | 443 | USD | 355.355 | 473.144 | 0,03 |
| TJX Cos Inc | 16.126 | USD | 1.900.683 | 1.881.393 | 0,12 |
| T-Mobile US Inc | 8.004 | USD | 1.480.702 | 1.706.154 | 0,11 |
| Uber Technologies Inc | 20.687 | USD | 1.370.061 | 1.205.060 | 0,08 |
| Ulta Beauty Inc | 2.413 | USD | 909.026 | 1.013.507 | 0,07 |
| Union Pacific Corp | 2.120 | USD | 465.234 | 466.871 | 0,03 |
| United Parcel Service Inc | 10.360 | USD | 1.247.417 | 1.261.609 | 0,08 |
| UnitedHealth Group Inc | 2.025 | USD | 916.699 | 989.248 | 0,06 |
| US Bancorp | 11.662 | USD | 542.178 | 538.671 | 0,04 |
| Valero Energy Corp | 8.066 | USD | 954.708 | 954.912 | 0,06 |
| Veeva Systems Inc | 5.487 | USD | 962.746 | 1.114.092 | 0,07 |
| Veralto Corp | 10.893 | USD | 1.079.644 | 1.071.417 | 0,07 |
| VeriSign Inc | 5.894 | USD | 959.049 | 1.178.003 | 0,08 |
| Verizon Communications Inc | 16.334 | USD | 610.003 | 630.803 | 0,04 |
| Vertiv Holdings Co | 12.283 | USD | 725.778 | 1.347.631 | 0,09 |
| VICI Properties Inc | 47.167 | USD | 1.360.070 | 1.330.515 | 0,09 |
| Visa Inc | 13.060 | USD | 2.992.886 | 3.985.980 | 0,26 |
| Walmart Inc | 3.433 | USD | 298.184 | 299.538 | 0,02 |
| Williams-Sonoma Inc | 2.396 | USD | 290.679 | 428.480 | 0,03 |
| WW Grainger Inc | 1.291 | USD | 1.138.652 | 1.314.127 | 0,09 |
| Zoetis Inc | 11.820 | USD | 1.863.229 | 1.859.809 | 0,12 |
| Zoom Communications Inc | 13.734 | USD | 865.358 | 1.082.406 | 0,07 |
| Zscaler Inc | 2.206 | USD | 362.346 | 384.340 | 0,03 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **195.993.141** | **250.252.923** | **16,29** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **330.681.501** | **389.755.577** | **25,36** |

**2) VALORS COTITZATS: BONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Australia Government Bond 1.75% 21/11/2032 | 1.800.000 | AUD | 982.678 | 897.312 | 0,06 |
| Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027 | 2.090.000 | AUD | 1.422.349 | 1.274.679 | 0,08 |
| Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028 | 200.000 | EUR | 198.998 | 184.506 | 0,01 |
| Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN | 750.000 | USD | 648.354 | 701.009 | 0,05 |
| **Total Austràlia** | | | **3.252.379** | **3.057.506** | **0,20** |
| BÈLGICA | | | | | |
| BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30/10/2028 | 1.000.000 | EUR | 998.300 | 1.040.390 | 0,07 |
| European Union 0.4% 04/02/2037 | 1.980.000 | EUR | 1.382.990 | 1.472.783 | 0,10 |
| European Union 0.7% 06/07/2051 EMTN | 650.000 | EUR | 360.334 | 363.487 | 0,02 |
| Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap 3.125% 22/06/2034 EMTN | 400.000 | EUR | 399.072 | 399.588 | 0,03 |
| Region Wallonne Belgium 3% 06/12/2030 EMTN | 300.000 | EUR | 299.199 | 300.342 | 0,02 |
| **Total Bèlgica** | | | **3.439.895** | **3.576.590** | **0,24** |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| CANADÀ | | | | | |
| Canadian Government Bond 3.5% 01/12/2045 | 200.000 | CAD | 149.732 | 137.808 | 0,01 |
| Canadian When Issued Government Bond 1.25% 01/06/2030 | 1.300.000 | CAD | 800.271 | 796.373 | 0,05 |
| Canadian When Issued Government Bond 2% 01/06/2029 | 1.790.000 | CAD | 1.191.992 | 1.171.786 | 0,08 |
| Canadian When Issued Government Bond 2.75% 01/06/2033 | 1.450.000 | CAD | 939.824 | 943.575 | 0,06 |
| TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/05/2028 | 200.000 | USD | 181.634 | 188.521 | 0,01 |
| **Total Canadà** | | | **3.263.453** | **3.238.063** | **0,21** |
| FRANÇA | | | | | |
| Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031 EMTN | 1.800.000 | EUR | 1.795.392 | 1.780.668 | 0,12 |
| Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN | 400.000 | GBP | 428.382 | 397.232 | 0,03 |
| French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029 | 1.300.000 | EUR | 1.102.699 | 1.143.363 | 0,07 |
| French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040 | 650.000 | EUR | 634.660 | 422.162 | 0,03 |
| French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036 | 1.490.000 | EUR | 1.652.440 | 1.205.604 | 0,08 |
| French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026 | 2.500.000 | EUR | 2.541.675 | 2.539.875 | 0,17 |
| French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029 | 27.008.624 | EUR | 33.332.772 | 30.144.325 | 1,96 |
| Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052 | 400.000 | EUR | 398.584 | 336.216 | 0,02 |
| **Total França** | | | **41.886.604** | **37.969.445** | **2,48** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/05/2036 | 1.540.000 | EUR | 1.520.519 | 1.167.397 | 0,08 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2050 | 410.000 | EUR | 236.386 | 215.652 | 0,01 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032 | 1.850.000 | EUR | 1.701.057 | 1.783.215 | 0,12 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042 | 290.000 | EUR | 486.224 | 316.260 | 0,02 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034 | 30.000.000 | EUR | 36.583.637 | 36.105.300 | 2,35 |
| Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN | 300.000 | EUR | 299.334 | 320.997 | 0,02 |
| **Total Alemanya** | | | **40.827.157** | **39.908.821** | **2,60** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031 | 780.000 | EUR | 616.192 | 674.099 | 0,04 |
| Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049 | 2.010.000 | USD | 1.438.202 | 1.434.932 | 0,09 |
| **Total Indonèsia** | | | **2.054.394** | **2.109.031** | **0,13** |
| IRLANDA | | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.85% 29/10/2041 | 350.000 | USD | 248.450 | 263.600 | 0,02 |
| **Total Irlanda** | | | **248.450** | **263.600** | **0,02** |
| ISRAEL | | | | | |
| Israel Government International Bond 1.5% 16/01/2029 EMTN | 690.000 | EUR | 622.380 | 638.064 | 0,04 |
| State of Israel 2.5% 15/01/2030 | 450.000 | USD | 373.578 | 377.261 | 0,02 |
| **Total Israel** | | | **995.958** | **1.015.325** | **0,06** |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN | 500.000 | EUR | 498.125 | 518.250 | 0,03 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 60.000.000 | EUR | 59.995.605 | 60.094.799 | 3,91 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2026 | 3.000.000 | EUR | 3.061.590 | 3.073.890 | 0,20 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039 | 1.900.000 | EUR | 2.133.966 | 2.156.975 | 0,14 |
| **Total Itàlia** | | | **65.689.286** | **65.843.914** | **4,28** |
| COSTA D'IVORI | | | | | |
| African Development Bank 5.75% / perpetual | 1.000.000 | USD | 895.550 | 925.901 | 0,06 |
| **Total Costa d'Ivori** | | | **895.550** | **925.901** | **0,06** |
| JAPÓ | | | | | |
| Japan Government Forty Year Bond 1.4% 20/03/2055 | 157.000.000 | JPY | 1.087.353 | 783.335 | 0,05 |
| **Total Japó** | | | **1.087.353** | **783.335** | **0,05** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Aroundtown SA 3% 16/10/2029 EMTN | 340.000 | GBP | 267.452 | 355.226 | 0,02 |
| European Investment Bank 2.375% 24/05/2027 | 1.200.000 | USD | 1.055.849 | 1.107.419 | 0,07 |
| Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027 | 200.000 | EUR | 204.445 | 195.340 | 0,01 |
| **Total Luxemburg** | | | **1.527.746** | **1.657.985** | **0,10** |
| MÈXIC | | | | | |
| Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033 | 910.000 | EUR | 642.733 | 710.355 | 0,05 |
| Mexico Government International Bond 3% 06/03/2045 | 430.000 | EUR | 310.138 | 317.125 | 0,02 |
| **Total Mèxic** | | | **952.871** | **1.027.480** | **0,07** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| AGCO International Holdings BV 0.8% 06/10/2028 | 215.000 | EUR | 214.985 | 194.947 | 0,01 |
| Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028 EMTN | 210.000 | EUR | 211.070 | 194.729 | 0,01 |
| JAB Holdings BV 1.75% 25/06/2026 | 200.000 | EUR | 190.516 | 196.882 | 0,01 |
| Netherlands Government Bond 0% 15/07/2030 | 890.000 | EUR | 749.496 | 783.707 | 0,05 |
| Syngenta Finance NV 4.892% 24/04/2025 | 460.000 | USD | 418.793 | 442.942 | 0,03 |
| Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027 | 275.000 | EUR | 276.006 | 264.957 | 0,02 |
| VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028 | 175.000 | EUR | 173.917 | 165.286 | 0,01 |
| Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027 | 250.000 | EUR | 249.146 | 237.815 | 0,02 |
| **Total Països Baixos** | | | **2.483.929** | **2.481.265** | **0,16** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032 | 1.570.000 | NZD | 782.431 | 729.803 | 0,05 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **782.431** | **729.803** | **0,05** |
| FILIPINES | | | | | |
| Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041 | 190.000 | EUR | 124.621 | 136.648 | 0,01 |
| **Total Filipines** | | | **124.621** | **136.648** | **0,01** |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| POLÒNIA | | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11/06/2054 EMTN | 900.000 | EUR | 898.290 | 912.033 | 0,06 |
| Republic of Poland Government International Bond 3.125% 22/10/2031 | 612.000 | EUR | 609.277 | 614.203 | 0,04 |
| **Total Polònia** | | | **1.507.567** | **1.526.236** | **0,10** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Korea International Bond 2.75% 19/01/2027 | 380.000 | USD | 336.982 | 354.514 | 0,02 |
| **Total Corea del Sud** | | | **336.982** | **354.514** | **0,02** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN | 300.000 | EUR | 296.109 | 285.402 | 0,02 |
| Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN | 300.000 | EUR | 297.728 | 288.621 | 0,02 |
| Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN | 200.000 | EUR | 196.877 | 185.324 | 0,01 |
| Spain Government Bond 0% 31/05/2025 | 2.500.000 | EUR | 2.430.000 | 2.472.950 | 0,16 |
| Spain Government Bond 2.55% 31/10/2032 | 1.740.000 | EUR | 1.662.727 | 1.704.208 | 0,11 |
| Spain Government Bond 4.65% 30/07/2025 | 56.340.000 | EUR | 57.163.827 | 57.023.968 | 3,71 |
| **Total Espanya** | | | **62.047.268** | **61.960.473** | **4,03** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.375% 04/09/2026 EMTN | 380.000 | EUR | 260.300 | 327.142 | 0,02 |
| **Total Suècia** | | | **260.300** | **327.142** | **0,02** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Swiss Confederation Government Bond 1.25% 27/06/2037 | 500.000 | CHF | 505.392 | 588.083 | 0,04 |
| UBS Group AG 7.75% 01/03/2029 | 400.000 | EUR | 416.740 | 455.244 | 0,03 |
| UBS Group AG 9.016% 15/11/2033 | 400.000 | USD | 407.313 | 465.943 | 0,03 |
| **Total Suïssa** | | | **1.329.445** | **1.509.270** | **0,10** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030 | 470.000 | EUR | 467.246 | 437.833 | 0,03 |
| United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030 | 4.600.000 | GBP | 4.326.816 | 4.473.471 | 0,29 |
| United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041 | 700.000 | GBP | 526.681 | 494.835 | 0,03 |
| United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032 | 490.000 | GBP | 594.241 | 587.683 | 0,04 |
| **Total Regne Unit** | | | **5.914.984** | **5.993.822** | **0,39** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 7-Eleven Inc 1.3% 10/02/2028 | 280.000 | USD | 222.555 | 239.702 | 0,02 |
| 7-Eleven Inc 1.8% 10/02/2031 | 280.000 | USD | 207.235 | 217.524 | 0,01 |
| AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045 | 570.000 | USD | 508.234 | 485.345 | 0,03 |
| Apple Inc 2.9% 12/09/2027 | 340.000 | USD | 299.842 | 315.479 | 0,02 |
| AT&T Inc 4.35% 01/03/2029 | 640.000 | USD | 582.185 | 604.048 | 0,04 |
| Bank of America Corp 4.271% 23/07/2029 | 850.000 | USD | 764.388 | 799.123 | 0,05 |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026 | 450.000 | EUR | 449.780 | 456.417 | 0,03 |
| Coca-Cola Co 1.45% 01/06/2027 | 370.000 | USD | 309.120 | 333.272 | 0,02 |
| Comcast Corp 4% 01/03/2048 | 280.000 | USD | 227.154 | 205.056 | 0,01 |
| CSX Corp 2.4% 15/02/2030 | 400.000 | USD | 325.489 | 341.976 | 0,02 |
| DTE Electric Co 3.7% 15/03/2045 | 490.000 | USD | 386.955 | 360.575 | 0,02 |
| Fidelity National Information Services Inc 3.75% 21/05/2029 | 360.000 | USD | 313.866 | 328.787 | 0,02 |
| Fidelity National Information Services Inc 4.25% 15/05/2028 | 200.000 | USD | 177.973 | 187.297 | 0,01 |
| General Motors Financial Co Inc 1.25% 08/01/2026 | 750.000 | USD | 622.480 | 697.453 | 0,05 |
| Goldman Sachs Group Inc 6.75% 01/10/2037 | 520.000 | USD | 542.261 | 537.445 | 0,03 |
| Hartford Financial Services Group Inc 4.4% 15/03/2048 | 330.000 | USD | 272.709 | 264.656 | 0,02 |
| NRG Energy Inc 2.45% 02/12/2027 | 500.000 | USD | 397.364 | 447.871 | 0,03 |
| Southern Co 3.25% 01/07/2026 | 350.000 | USD | 308.632 | 330.913 | 0,02 |
| Verizon Communications Inc 3.85% 01/11/2042 | 350.000 | USD | 278.937 | 264.770 | 0,02 |
| Zimmer Biomet Holdings Inc 2.425% 13/12/2026 | 130.000 | EUR | 126.333 | 129.372 | 0,01 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **7.323.492** | **7.547.081** | **0,48** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **248.232.115** | **243.943.250** | **15,86** |
| **3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1,2] | 24.321.922 | USD | 106.492.029 | 110.934.271 | 7,22 |
| iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF[2] | 2.350.000 | USD | 10.897.299 | 11.678.513 | 0,76 |
| PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund[3] | 759.689 | EUR | 73.192.158 | 62.632.531 | 4,08 |
| **Total Irlanda** | | | **190.581.486** | **185.245.315** | **12,06** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF[2] | 802.541 | EUR | 66.973.411 | 66.000.972 | 4,30 |
| **Total Luxemburg** | | | **66.973.411** | **66.000.972** | **4,30** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **257.554.897** | **251.246.287** | **16,36** |
| **4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 0.875% 30/09/2026 | 3.970.000 | USD | 3.260.820 | 3.617.940 | 0,24 |
| United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026 | 2.720.000 | USD | 2.334.891 | 2.512.138 | 0,16 |
| United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026 | 3.000.000 | USD | 2.512.632 | 2.764.855 | 0,18 |
| United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/08/2041 | 4.850.000 | USD | 3.258.639 | 3.034.177 | 0,20 |
| United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2051 | 1.710.000 | USD | 1.118.144 | 944.381 | 0,06 |
| United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2052 | 1.300.000 | USD | 1.035.507 | 879.195 | 0,06 |
| United States Treasury Note/Bond 3.625% 31/05/2028 | 5.500.000 | USD | 4.982.574 | 5.192.352 | 0,34 |
| United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/05/2034 | 1.750.000 | USD | 1.648.161 | 1.664.655 | 0,11 |

[1] 376.362 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2] Fons cotitzats (ETF).
[3] OICVM.

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 4.375% 30/11/2028 | 4.500.000 | USD | 4.213.893 | 4.347.085 | 0,28 |
| United States Treasury Note/Bond 5% 31/08/2025 | 1.800.000 | USD | 1.709.352 | 1.746.371 | 0,11 |
| United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031 | 1.040.000 | USD | 1.079.171 | 1.051.346 | 0,07 |
| United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027 | 500.000 | USD | 502.683 | 507.039 | 0,03 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **27.656.467** | **28.261.534** | **1,84** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **27.656.467** | **28.261.534** | **1,84** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **27.656.467** | **28.261.534** | **1,84** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **864.124.980** | **913.206.648** | **59,42** |

**B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT**

**1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA | | | | | |
| Electricite de France SA 4.5% 21/09/2028 | 370.000 | USD | 337.184 | 348.432 | 0,02 |
| **Total França** | | | **337.184** | **348.432** | **0,02** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN | 200.000 | USD | 199.437 | 216.491 | 0,01 |
| **Total Itàlia** | | | **199.437** | **216.491** | **0,01** |
| TOGO | | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033 | 1.100.000 | EUR | 858.660 | 916.234 | 0,06 |
| **Total de Togo** | | | **858.660** | **916.234** | **0,06** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| HSBC Holdings Plc 7.336% 03/11/2026 | 670.000 | USD | 650.728 | 659.123 | 0,04 |
| NatWest Group Plc 7.472% 10/11/2026 | 670.000 | USD | 650.611 | 659.965 | 0,04 |
| **Total Regne Unit** | | | **1.301.339** | **1.319.088** | **0,08** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/06/2046 | 1.300.000 | USD | 146.549 | 143.176 | 0,01 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **146.549** | **143.176** | **0,01** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **2.843.169** | **2.943.421** | **0,18** |

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026 | 3.545.000 | USD | 3.208.057 | 3.380.807 | 0,22 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **3.208.057** | **3.380.807** | **0,22** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **3.208.057** | **3.380.807** | **0,22** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **3.208.057** | **3.380.807** | **0,22** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **6.051.226** | **6.324.228** | **0,40** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Constellation Software Inc 31/03/2040[1] | 362 | CAD | - | - | - |
| **Total Canadà** | | | **-** | **-** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | **-** | **-** | **-** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Fannie Mae Pool 3.5% 01/11/2051 | 2.704.398 | USD | 768.752 | 749.011 | 0,05 |
| Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/2051 | 1.460.000 | USD | 917.658 | 882.124 | 0,06 |
| Ginnie Mae II Pool 2% 20/12/2051 | 1.650.000 | USD | 1.049.949 | 1.010.935 | 0,07 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **2.736.359** | **2.642.070** | **0,18** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | **2.736.359** | **2.642.070** | **0,18** |
| **3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR[2] | 1.602.534 | EUR | 58.883.895 | 76.681.232 | 4,99 |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund[2] | 4.864.438 | USD | 65.265.419 | 76.548.536 | 4,98 |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities[2] | 161.629 | EUR | 16.189.543 | 16.185.507 | 1,05 |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund[2] | 1.447.511 | EUR | 138.015.151 | 124.312.283 | 8,09 |
| Pzena Global Value Fund[2] | 398.336 | USD | 46.968.935 | 53.787.122 | 3,50 |
| Pzena Value Funds Plc - Pzena Global Focused Value Fund[2] | 114.849 | USD | 19.868.425 | 22.855.148 | 1,49 |
| **Total Irlanda** | | | **345.191.368** | **370.369.828** | **24,10** |

[1]Garantia no cotitzada.
[2] OICVM.

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG | | | | | |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1] | 1.022.536 | EUR | 101.841.846 | 97.212.523 | 6,33 |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities[1] | 1.271.374 | EUR | 123.353.961 | 123.170.723 | 8,02 |
| **Total Luxemburg** | | | **225.195.807** | **220.383.246** | **14,35** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **570.387.175** | **590.753.074** | **38,45** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **573.123.534** | **593.395.144** | **38,63** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **1.443.299.740** | **1.512.926.020** | **98,45** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **23.745.226** | **1,55** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **1.536.671.246** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 913.206.648 | 57,99 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 6.324.228 | 0,40 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 593.395.144 | 37,68 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 579.508 | 0,04 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 117.020 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 24.643.621 | 1,57 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 7.868.076 | 0,50 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 1.600.000 | 0,10 |
| **ALTRES ACTIUS** | 26.923.209 | 1,71 |
| **TOTAL** | **1.574.657.454** | **100,00** |

[1] OICVM.

# COUPON STRATEGY COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 54,81 |
| Estats, províncies i ens locals | 16,45 |
| Programari per a Internet | 4,34 |
| Bancs i institucions financeres | 2,13 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 2,03 |
| Societats de cartera i financeres | 2,01 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 1,86 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,65 |
| Oci | 1,34 |
| Petroli | 1,27 |
| Serveis públics | 0,84 |
| Assegurances | 0,81 |
| Alimentació o destil·leries | 0,78 |
| Difusió de notícies | 0,71 |
| Indústria de l'automòbil | 0,70 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,69 |
| Transport | 0,57 |
| Biotecnologia | 0,56 |
| Mecànica i maquinària | 0,43 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,42 |
| Béns de consum | 0,40 |
| Immobiliàries | 0,40 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,38 |
| Supranacional | 0,31 |
| Mineria i indústries pesants | 0,30 |
| Altres serveis | 0,30 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,27 |
| Tèxtil | 0,27 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,24 |
| Lleure | 0,20 |
| Metalls no ferrosos | 0,19 |
| Químiques | 0,18 |
| Arts gràfiques i edició | 0,18 |
| Cases de comerç | 0,10 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,10 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,09 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,07 |
| Indústria rellotgera | 0,03 |
| Metalls preciosos | 0,02 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,45** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,55** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| BHP Group Ltd | 7.800 | AUD | 217.194 | 184.453 | 0,04 |
| Fortescue Ltd | 8.429 | AUD | 93.074 | 91.978 | 0,02 |
| Pro Medicus Ltd | 1.776 | AUD | 157.723 | 265.606 | 0,05 |
| QBE Insurance Group Ltd | 28.324 | AUD | 276.933 | 325.163 | 0,06 |
| **Total Austràlia** | | | **744.924** | **867.200** | **0,17** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Verbund AG | 2.906 | EUR | 219.358 | 203.420 | 0,04 |
| **Total Àustria** | | | **219.358** | **203.420** | **0,04** |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 3.891 | USD | 281.690 | 347.015 | 0,07 |
| Everest Group Ltd | 912 | USD | 312.901 | 319.231 | 0,06 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 20.300 | USD | 64.172 | 87.238 | 0,02 |
| **Total Bermudes** | | | **658.763** | **753.484** | **0,15** |
| CANADÀ | | | | | |
| Air Canada | 7.603 | CAD | 84.417 | 113.643 | 0,02 |
| Constellation Software Inc | 93 | CAD | 147.944 | 277.573 | 0,05 |
| Dollarama Inc | 3.616 | CAD | 340.991 | 340.608 | 0,07 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 71 | CAD | 83.386 | 95.350 | 0,02 |
| Kinross Gold Corp | 15.058 | CAD | 137.399 | 134.983 | 0,03 |
| Quebecor Inc | 4.499 | CAD | 106.350 | 95.161 | 0,02 |
| Suncor Energy Inc | 10.139 | CAD | 338.824 | 349.324 | 0,07 |
| **Total Canadà** | | | **1.239.311** | **1.406.642** | **0,28** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Sea Ltd | 1.834 | USD | 95.457 | 187.916 | 0,04 |
| Wharf Real Estate Investment Co Ltd | 35.068 | HKD | 90.613 | 86.583 | 0,02 |
| **Total Illes Caiman** | | | **186.070** | **274.499** | **0,06** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Genmab A/S | 1.157 | DKK | 353.873 | 231.563 | 0,05 |
| Novo Nordisk A/S | 7.612 | DKK | 600.247 | 637.152 | 0,12 |
| ROCKWOOL A/S | 297 | DKK | 92.169 | 101.638 | 0,02 |
| **Total Dinamarca** | | | **1.046.289** | **970.353** | **0,19** |

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 30.175 | SEK | 331.506 | 317.271 | 0,06 |
| **Total Finlàndia** | | | **331.506** | **317.271** | **0,06** |
| FRANÇA | | | | | |
| BNP Paribas SA | 3.904 | EUR | 215.988 | 231.195 | 0,05 |
| Carrefour SA | 15.883 | EUR | 235.572 | 218.074 | 0,04 |
| Dassault Aviation SA | 1.716 | EUR | 326.412 | 338.395 | 0,07 |
| Eiffage SA | 1.439 | EUR | 145.577 | 121.912 | 0,02 |
| Engie SA | 17.267 | EUR | 262.263 | 264.358 | 0,05 |
| Hermes International SCA | 153 | EUR | 320.471 | 355.266 | 0,07 |
| Klepierre SA | 3.633 | EUR | 105.807 | 100.997 | 0,02 |
| Societe Generale SA | 3.867 | EUR | 84.038 | 105.028 | 0,02 |
| **Total França** | | | **1.696.128** | **1.735.225** | **0,34** |
| ALEMANYA | | | | | |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 2.486 | EUR | 202.041 | 202.982 | 0,04 |
| Deutsche Boerse AG | 1.061 | EUR | 201.582 | 235.966 | 0,05 |
| RWE AG | 8.695 | EUR | 279.162 | 250.677 | 0,05 |
| **Total Alemanya** | | | **682.785** | **689.625** | **0,14** |
| HONG KONG | | | | | |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 76.603 | HKD | 225.567 | 237.607 | 0,05 |
| Link REIT | 21.904 | HKD | 89.864 | 89.454 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **315.431** | **327.061** | **0,07** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 1.170 | USD | 338.320 | 397.484 | 0,08 |
| AIB Group Plc | 39.402 | EUR | 165.084 | 210.013 | 0,04 |
| Allegion Plc | 711 | USD | 71.896 | 89.728 | 0,02 |
| Linde Plc | 999 | USD | 325.651 | 403.912 | 0,08 |
| Smurfit WestRock Plc | 1.960 | USD | 73.119 | 101.947 | 0,02 |
| **Total Irlanda** | | | **974.070** | **1.203.084** | **0,24** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 50.951 | EUR | 334.249 | 350.849 | 0,07 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 15.662 | EUR | 217.584 | 262.965 | 0,05 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 9.430 | EUR | 95.554 | 92.555 | 0,02 |
| UniCredit SpA | 11.153 | EUR | 399.614 | 429.669 | 0,08 |
| **Total Itàlia** | | | **1.047.001** | **1.136.038** | **0,22** |

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ | | | | | |
| ANA Holdings Inc | 8.000 | JPY | 140.496 | 140.863 | 0,03 |
| Central Japan Railway Co | 17.200 | JPY | 331.953 | 313.372 | 0,06 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 3.900 | JPY | 95.943 | 167.729 | 0,03 |
| Daifuku Co Ltd | 9.200 | JPY | 183.289 | 186.556 | 0,04 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 3.400 | JPY | 101.510 | 90.923 | 0,02 |
| Daito Trust Construction Co Ltd | 2.100 | JPY | 208.673 | 226.789 | 0,04 |
| Hoya Corp | 1.900 | JPY | 201.771 | 231.342 | 0,05 |
| Idemitsu Kosan Co Ltd | 36.300 | JPY | 231.660 | 230.975 | 0,05 |
| Japan Airlines Co Ltd | 10.800 | JPY | 157.031 | 165.412 | 0,03 |
| JFE Holdings Inc | 8.900 | JPY | 104.343 | 97.319 | 0,02 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 17.800 | JPY | 243.187 | 191.793 | 0,04 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd[1] | 11.500 | JPY | 130.450 | 159.315 | 0,03 |
| KDDI Corp | 3.000 | JPY | 83.510 | 92.946 | 0,02 |
| Keyence Corp | 200 | JPY | 85.343 | 79.428 | 0,02 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 6.500 | JPY | 143.575 | 137.398 | 0,03 |
| Lasertec Corp | 1.100 | JPY | 247.940 | 102.640 | 0,02 |
| MonotaRO Co Ltd | 10.800 | JPY | 98.107 | 177.324 | 0,03 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 7.400 | JPY | 152.962 | 156.831 | 0,03 |
| Nippon Steel Corp | 17.800 | JPY | 349.130 | 348.039 | 0,07 |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd | 13.500 | JPY | 177.216 | 135.590 | 0,03 |
| Oracle Corp Japan | 2.300 | JPY | 212.697 | 214.186 | 0,04 |
| Oriental Land Co Ltd | 11.100 | JPY | 260.240 | 233.405 | 0,05 |
| SBI Holdings Inc | 9.500 | JPY | 202.519 | 232.452 | 0,05 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 5.900 | JPY | 88.986 | 98.430 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 8.900 | JPY | 239.583 | 289.631 | 0,06 |
| Subaru Corp | 14.200 | JPY | 243.835 | 246.150 | 0,05 |
| Unicharm Corp | 39.000 | JPY | 318.465 | 312.140 | 0,06 |
| **Total Japó** | | | **5.034.414** | **5.058.978** | **1,02** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| InPost SA | 7.565 | EUR | 125.229 | 124.898 | 0,02 |
| Spotify Technology SA | 384 | USD | 175.086 | 165.904 | 0,03 |
| Tenaris SA | 17.022 | EUR | 275.581 | 307.588 | 0,06 |
| **Total Luxemburg** | | | **575.896** | **598.390** | **0,11** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV | 15.267 | EUR | 232.363 | 227.326 | 0,04 |
| ASML Holding NV | 838 | EUR | 506.745 | 568.751 | 0,11 |
| EXOR NV | 1.271 | EUR | 99.427 | 112.547 | 0,02 |
| NN Group NV | 3.195 | EUR | 129.730 | 134.414 | 0,03 |
| NXP Semiconductors NV | 414 | USD | 89.916 | 83.100 | 0,02 |
| Stellantis NV | 23.813 | EUR | 470.902 | 299.806 | 0,06 |
| Wolters Kluwer NV | 1.564 | EUR | 239.039 | 250.866 | 0,05 |
| **Total Països Baixos** | | | **1.768.122** | **1.676.810** | **0,33** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 2.622 | AUD | 208.304 | 264.261 | 0,05 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **208.304** | **264.261** | **0,05** |

[1]10.900 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 7.458 | NOK | 163.004 | 140.593 | 0,03 |
| DNB Bank ASA | 13.074 | NOK | 226.256 | 252.242 | 0,05 |
| **Total Noruega** | | | **389.260** | **392.835** | **0,08** |
| SINGAPUR | | | | | |
| CapitaLand Investment Ltd | 74.900 | SGD | 138.432 | 138.917 | 0,03 |
| Sembcorp Industries Ltd | 27.800 | SGD | 106.679 | 108.631 | 0,02 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd | 54.000 | SGD | 92.346 | 114.297 | 0,02 |
| **Total Singapur** | | | **337.457** | **361.845** | **0,07** |
| ESPANYA | | | | | |
| Aena SME SA | 634 | EUR | 128.802 | 125.152 | 0,02 |
| **Total Espanya** | | | **128.802** | **125.152** | **0,02** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Evolution AB | 2.900 | SEK | 296.034 | 216.154 | 0,04 |
| Industrivarden AB | 3.253 | SEK | 101.359 | 99.255 | 0,02 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 21.240 | SEK | 281.570 | 281.152 | 0,05 |
| Svenska Handelsbanken AB | 15.181 | SEK | 158.049 | 151.525 | 0,03 |
| Swedbank AB | 13.380 | SEK | 241.975 | 255.286 | 0,05 |
| **Total Suècia** | | | **1.078.987** | **1.003.372** | **0,19** |
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 6.913 | CHF | 218.932 | 361.480 | 0,07 |
| Bunge Global SA | 2.218 | USD | 227.805 | 166.559 | 0,03 |
| Chubb Ltd | 1.646 | USD | 321.196 | 439.198 | 0,09 |
| Nestle SA | 2.661 | CHF | 295.860 | 212.331 | 0,04 |
| Novartis AG | 3.885 | CHF | 313.800 | 367.212 | 0,07 |
| Roche Holding AG | 1.024 | CHF | 306.507 | 278.800 | 0,05 |
| Swiss Re AG | 3.162 | CHF | 313.684 | 442.077 | 0,09 |
| **Total Suïssa** | | | **1.997.784** | **2.267.657** | **0,44** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 10.384 | GBP | 255.854 | 447.605 | 0,09 |
| Auto Trader Group Plc | 23.873 | GBP | 219.566 | 228.967 | 0,04 |
| Centrica Plc | 142.622 | GBP | 230.261 | 230.455 | 0,05 |
| HSBC Holdings Plc | 60.691 | GBP | 388.421 | 576.438 | 0,11 |
| NatWest Group Plc | 57.688 | GBP | 187.629 | 280.551 | 0,05 |
| Next Plc | 1.490 | GBP | 150.246 | 171.164 | 0,03 |
| RELX Plc | 8.394 | GBP | 233.942 | 368.425 | 0,07 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 73.956 | GBP | 214.654 | 508.596 | 0,10 |
| Schroders Plc | 56.240 | GBP | 225.966 | 220.114 | 0,04 |
| Shell Plc | 12.103 | GBP | 330.704 | 362.440 | 0,07 |
| Vodafone Group Plc | 388.917 | GBP | 319.279 | 321.270 | 0,06 |
| Wise Plc | 12.151 | GBP | 98.818 | 156.661 | 0,03 |
| **Total Regne Unit** | | | **2.855.340** | **3.872.686** | **0,74** |

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AbbVie Inc | 3.084 | USD | 436.838 | 529.239 | 0,10 |
| Adobe Inc | 1.096 | USD | 391.847 | 470.661 | 0,09 |
| Agilent Technologies Inc | 2.301 | USD | 297.857 | 298.519 | 0,06 |
| Airbnb Inc | 1.242 | USD | 152.986 | 157.616 | 0,03 |
| Alphabet Inc | 8.099 | USD | 823.576 | 1.480.580 | 0,29 |
| Alphabet Inc Shs C | 8.134 | USD | 836.682 | 1.495.933 | 0,29 |
| Altria Group Inc | 9.634 | USD | 372.265 | 486.491 | 0,10 |
| Amazon.com Inc | 10.067 | USD | 1.095.583 | 2.132.882 | 0,42 |
| American Express Co | 2.151 | USD | 362.571 | 616.509 | 0,12 |
| American International Group Inc | 1.243 | USD | 68.616 | 87.388 | 0,02 |
| Ameriprise Financial Inc | 848 | USD | 277.912 | 436.022 | 0,09 |
| Annaly Capital Management Inc | 12.751 | USD | 234.891 | 225.344 | 0,04 |
| APA Corp | 8.338 | USD | 216.451 | 185.924 | 0,04 |
| Apollo Global Management Inc | 2.959 | USD | 280.549 | 471.954 | 0,09 |
| Apple Inc | 22.013 | USD | 3.409.834 | 5.323.512 | 1,04 |
| Applied Materials Inc | 2.298 | USD | 262.496 | 360.911 | 0,07 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 6.638 | USD | 395.229 | 323.855 | 0,06 |
| Arista Networks Inc | 3.744 | USD | 317.442 | 399.637 | 0,08 |
| Automatic Data Processing Inc | 1.924 | USD | 533.705 | 543.904 | 0,11 |
| Berkshire Hathaway Inc | 989 | USD | 296.564 | 432.925 | 0,08 |
| Booking Holdings Inc | 87 | USD | 360.483 | 417.434 | 0,08 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 778 | USD | 109.651 | 96.696 | 0,02 |
| Broadcom Inc | 2.729 | USD | 189.108 | 611.001 | 0,12 |
| Builders FirstSource Inc | 1.795 | USD | 230.555 | 247.764 | 0,05 |
| Cardinal Health Inc | 968 | USD | 102.304 | 110.560 | 0,02 |
| Carlisle Cos Inc | 768 | USD | 204.625 | 273.558 | 0,05 |
| Caterpillar Inc | 1.642 | USD | 387.193 | 575.231 | 0,11 |
| Cencora Inc | 1.912 | USD | 359.203 | 414.861 | 0,08 |
| CF Industries Holdings Inc | 1.389 | USD | 106.414 | 114.447 | 0,02 |
| Chevron Corp | 3.368 | USD | 550.829 | 471.097 | 0,09 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 6.367 | USD | 214.561 | 370.768 | 0,07 |
| Citigroup Inc | 4.310 | USD | 285.930 | 292.980 | 0,06 |
| Colgate-Palmolive Co | 5.440 | USD | 463.820 | 477.596 | 0,09 |
| ConocoPhillips | 3.527 | USD | 402.325 | 337.781 | 0,07 |
| Copart Inc | 5.716 | USD | 197.541 | 316.795 | 0,06 |
| Costco Wholesale Corp | 217 | USD | 109.233 | 192.014 | 0,04 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 1.250 | USD | 353.296 | 413.037 | 0,08 |
| Datadog Inc | 1.701 | USD | 199.201 | 234.723 | 0,05 |
| Deere & Co | 523 | USD | 191.286 | 213.998 | 0,04 |
| Delta Air Lines Inc | 4.791 | USD | 188.448 | 279.918 | 0,05 |
| Dexcom Inc | 3.936 | USD | 411.751 | 295.609 | 0,06 |
| DocuSign Inc | 3.258 | USD | 137.269 | 282.979 | 0,06 |
| DoorDash Inc | 1.260 | USD | 212.120 | 204.119 | 0,04 |
| DR Horton Inc | 1.325 | USD | 131.629 | 178.910 | 0,03 |
| Electronic Arts Inc | 1.107 | USD | 131.493 | 156.402 | 0,03 |
| Eli Lilly & Co | 1.246 | USD | 485.381 | 928.935 | 0,18 |
| EMCOR Group Inc | 425 | USD | 207.283 | 186.294 | 0,04 |
| EOG Resources Inc | 1.786 | USD | 226.218 | 211.422 | 0,04 |
| Expedia Group Inc | 1.858 | USD | 202.231 | 334.332 | 0,07 |
| Exxon Mobil Corp | 6.883 | USD | 721.920 | 715.021 | 0,14 |

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| FactSet Research Systems Inc | 635 | USD | 256.858 | 294.522 | 0,06 |
| Fortinet Inc | 5.149 | USD | 282.613 | 469.800 | 0,09 |
| GoDaddy Inc | 1.795 | USD | 152.962 | 342.133 | 0,07 |
| Hershey Co | 2.112 | USD | 356.509 | 345.405 | 0,07 |
| Home Depot Inc | 2.226 | USD | 674.354 | 836.206 | 0,16 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 5.957 | USD | 90.059 | 100.789 | 0,02 |
| Howmet Aerospace Inc | 1.129 | USD | 123.532 | 119.246 | 0,02 |
| IDEXX Laboratories Inc | 1.086 | USD | 451.523 | 433.603 | 0,08 |
| Illinois Tool Works Inc | 1.918 | USD | 450.093 | 469.655 | 0,09 |
| Intuit Inc | 735 | USD | 287.629 | 446.111 | 0,09 |
| Intuitive Surgical Inc | 175 | USD | 47.654 | 88.211 | 0,02 |
| Jabil Inc | 1.789 | USD | 208.627 | 248.611 | 0,05 |
| Johnson & Johnson | 4.550 | USD | 716.179 | 635.462 | 0,12 |
| JPMorgan Chase & Co | 4.876 | USD | 638.365 | 1.128.755 | 0,22 |
| Kimberly-Clark Corp | 3.496 | USD | 409.669 | 442.410 | 0,09 |
| KLA Corp | 575 | USD | 231.186 | 349.898 | 0,07 |
| Las Vegas Sands Corp | 4.712 | USD | 219.185 | 233.712 | 0,05 |
| Lennox International Inc | 541 | USD | 311.341 | 318.331 | 0,06 |
| Lululemon Athletica Inc | 1.267 | USD | 425.569 | 467.903 | 0,09 |
| Manhattan Associates Inc | 436 | USD | 98.982 | 113.785 | 0,02 |
| Markel Group Inc | 204 | USD | 311.531 | 340.078 | 0,07 |
| Mastercard Inc | 1.883 | USD | 670.355 | 957.539 | 0,19 |
| McKesson Corp | 545 | USD | 219.242 | 299.953 | 0,06 |
| MercadoLibre Inc | 261 | USD | 333.120 | 428.600 | 0,08 |
| Merck & Co Inc | 7.448 | USD | 740.125 | 715.526 | 0,14 |
| Meta Platforms Inc | 3.355 | USD | 548.806 | 1.897.041 | 0,37 |
| Mettler-Toledo International Inc | 79 | USD | 100.776 | 93.357 | 0,02 |
| Microsoft Corp | 9.162 | USD | 2.377.357 | 3.729.390 | 0,73 |
| Molina Healthcare Inc | 388 | USD | 127.517 | 109.056 | 0,02 |
| Monolithic Power Systems Inc | 617 | USD | 397.721 | 352.563 | 0,07 |
| Monster Beverage Corp | 8.456 | USD | 369.582 | 429.210 | 0,08 |
| Moody's Corp | 658 | USD | 299.510 | 300.799 | 0,06 |
| Motorola Solutions Inc | 534 | USD | 252.762 | 238.369 | 0,05 |
| MSCI Inc | 505 | USD | 291.590 | 292.617 | 0,06 |
| NetApp Inc | 2.825 | USD | 324.481 | 316.684 | 0,06 |
| Netflix Inc | 969 | USD | 335.226 | 834.079 | 0,16 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 1.946 | USD | 231.592 | 256.522 | 0,05 |
| NIKE Inc | 5.462 | USD | 513.850 | 399.140 | 0,08 |
| NRG Energy Inc | 2.920 | USD | 218.296 | 254.411 | 0,05 |
| NVIDIA Corp | 35.595 | USD | 1.070.998 | 4.616.179 | 0,90 |
| PACCAR Inc | 4.240 | USD | 398.845 | 425.924 | 0,08 |
| Palantir Technologies Inc | 4.140 | USD | 197.766 | 302.374 | 0,06 |
| Paycom Software Inc | 1.006 | USD | 164.458 | 199.131 | 0,04 |
| PepsiCo Inc | 2.486 | USD | 425.024 | 365.061 | 0,07 |
| Procter & Gamble Co | 1.444 | USD | 197.248 | 233.787 | 0,05 |
| Public Storage | 769 | USD | 205.023 | 222.375 | 0,04 |
| QUALCOMM Inc | 4.082 | USD | 507.770 | 605.579 | 0,12 |
| ResMed Inc | 874 | USD | 202.575 | 193.023 | 0,04 |
| RPM International Inc | 1.542 | USD | 156.329 | 183.253 | 0,04 |
| RTX Corp | 1.140 | USD | 132.355 | 127.398 | 0,02 |

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| ServiceNow Inc | 556 | USD | 356.235 | 569.219 | 0,11 |
| Sherwin-Williams Co | 1.125 | USD | 349.089 | 369.311 | 0,07 |
| Steel Dynamics Inc | 1.131 | USD | 106.501 | 124.590 | 0,02 |
| Synchrony Financial | 5.245 | USD | 183.983 | 329.237 | 0,06 |
| Sysco Corp | 6.153 | USD | 455.353 | 454.330 | 0,09 |
| Tesla Inc | 3.314 | USD | 835.023 | 1.292.444 | 0,25 |
| Texas Pacific Land Corp | 135 | USD | 103.647 | 144.186 | 0,03 |
| TJX Cos Inc | 4.877 | USD | 573.031 | 568.991 | 0,11 |
| T-Mobile US Inc | 2.418 | USD | 437.801 | 515.427 | 0,10 |
| Uber Technologies Inc | 6.255 | USD | 418.791 | 364.367 | 0,07 |
| Ulta Beauty Inc | 729 | USD | 272.521 | 306.194 | 0,06 |
| UnitedHealth Group Inc | 613 | USD | 296.006 | 299.461 | 0,06 |
| Valero Energy Corp | 2.438 | USD | 285.508 | 288.628 | 0,06 |
| Veeva Systems Inc | 1.660 | USD | 283.043 | 337.050 | 0,07 |
| Veralto Corp | 3.294 | USD | 325.825 | 323.992 | 0,06 |
| VeriSign Inc | 1.782 | USD | 284.867 | 356.159 | 0,07 |
| Vertiv Holdings Co | 3.715 | USD | 195.961 | 407.592 | 0,08 |
| VICI Properties Inc | 14.264 | USD | 416.634 | 402.367 | 0,08 |
| Visa Inc | 3.588 | USD | 788.857 | 1.095.076 | 0,21 |
| Walmart Inc | 1.038 | USD | 89.836 | 90.568 | 0,02 |
| Williams-Sonoma Inc | 725 | USD | 83.479 | 129.653 | 0,02 |
| WW Grainger Inc | 390 | USD | 335.251 | 396.986 | 0,08 |
| Zoetis Inc | 2.679 | USD | 413.195 | 421.525 | 0,08 |
| Zoom Communications Inc | 4.154 | USD | 253.066 | 327.386 | 0,06 |
| Zscaler Inc | 667 | USD | 107.765 | 116.208 | 0,02 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **46.143.182** | **64.050.601** | **12,50** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **69.659.184** | **89.556.489** | **17,51** |
| **2) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| ALEMANYA | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032 | 11.300.000 | EUR | 10.775.327 | 10.892.070 | 2,13 |
| **Total Alemanya** | | | **10.775.327** | **10.892.070** | **2,13** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **10.775.327** | **10.892.070** | **2,13** |
| **3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF[1] | 18.419 | EUR | 14.476.590 | 20.651.936 | 4,04 |
| iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF[1] | 4.339.284 | EUR | 19.963.662 | 20.885.408 | 4,08 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1,2] | 471.947 | USD | 14.679.524 | 15.559.894 | 3,04 |
| **Total Irlanda** | | | **49.119.776** | **57.097.238** | **11,16** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **49.119.776** | **57.097.238** | **11,16** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] 94.981 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ITÀLIA | | | | | |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2025 | 20.136.000 | EUR | 19.886.786 | 20.073.377 | 3,92 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 25.500.000 | EUR | 25.048.330 | 25.372.755 | 4,96 |
| **Total Itàlia** | | | **44.935.116** | **45.446.132** | **8,88** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **44.935.116** | **45.446.132** | **8,88** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **174.489.403** | **202.991.929** | **39,68** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Constellation Software Inc 31/03/2040[1] | 112 | CAD | - | - | - |
| **Total Canadà** | | | - | - | - |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | - | - | - |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR – Acc[2] | 747.811 | EUR | 27.730.407 | 35.782.773 | 6,99 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund[2] | 5.690.102 | EUR | 24.328.907 | 25.365.905 | 4,96 |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund[2] | 1.337.349 | EUR | 30.121.490 | 35.762.053 | 6,99 |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities[2] | 104.462 | EUR | 10.463.436 | 10.460.835 | 2,04 |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund[2] | 514.437 | EUR | 52.096.350 | 52.035.268 | 10,17 |
| Pzena Global Value Fund[2] | 256.128 | EUR | 39.544.950 | 46.463.458 | 9,08 |
| **Total Irlanda** | | | **184.285.540** | **205.870.292** | **40,23** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[2] | 147.525 | EUR | 25.767.231 | 26.032.287 | 5,09 |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities[2] | 398.051 | EUR | 39.461.354 | 41.035.128 | 8,02 |
| Jupiter JGF - Dynamic Bond[2] | 2.375.018 | EUR | 31.345.887 | 31.136.484 | 6,08 |
| **Total Luxemburg** | | | **96.574.472** | **98.203.899** | **19,19** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **280.860.012** | **304.074.191** | **59,42** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **280.860.012** | **304.074.191** | **59,42** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **455.349.415** | **507.066.120** | **99,10** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **4.595.242** | **0,90** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **511.661.362** | **100,00** |

[1]Garantia no cotitzada.
[2] OICVM.

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 202.991.929 | 39,31 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 304.074.191 | 58,88 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 25.804 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 5.737.061 | 1,11 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.291.506 | 0,25 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 560.000 | 0,11 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.762.854 | 0,34 |
| **TOTAL** | **516.443.345** | **100,00** |

# NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 70,58 |
| Estats, províncies i ens locals | 11,01 |
| Programari per a Internet | 3,61 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 1,40 |
| Bancs i institucions financeres | 1,32 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,30 |
| Societats de cartera i financeres | 1,28 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 1,02 |
| Oci | 1,00 |
| Petroli | 0,70 |
| Difusió de notícies | 0,45 |
| Indústria de l'automòbil | 0,42 |
| Biotecnologia | 0,42 |
| Assegurances | 0,40 |
| Mecànica i maquinària | 0,36 |
| Alimentació o destil·leries | 0,35 |
| Serveis públics | 0,35 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,34 |
| Immobiliàries | 0,31 |
| Transport | 0,26 |
| Tèxtil | 0,24 |
| Béns de consum | 0,22 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,21 |
| Mineria i indústries pesants | 0,19 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,18 |
| Altres serveis | 0,18 |
| Arts gràfiques i edició | 0,16 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,15 |
| Químiques | 0,10 |
| Lleure | 0,10 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,10 |
| Cases de comerç | 0,09 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,09 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,08 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,06 |
| Metalls no ferrosos | 0,05 |
| Metalls preciosos | 0,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,10** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,90** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | | | | | |
| Transurban Group | 2.430.557 | AUD | 19.747.520 | 19.459.522 | 3,73 |
| **Total Austràlia** | | | **19.747.520** | **19.459.522** | **3,73** |
| BERMUDES | | | | | |
| CK Infrastructure Holdings Ltd | 134.000 | HKD | 818.431 | 962.055 | 0,18 |
| **Total Bermudes** | | | **818.431** | **962.055** | **0,18** |
| BRASIL | | | | | |
| Rumo SA | 83.143 | BRL | 354.623 | 231.864 | 0,04 |
| **Total Brasil** | | | **354.623** | **231.864** | **0,04** |
| CANADÀ | | | | | |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 17.528 | CAD | 1.295.484 | 1.224.984 | 0,23 |
| Enbridge Inc | 216.751 | CAD | 8.013.959 | 8.879.593 | 1,70 |
| GFL Environmental Inc | 103.931 | USD | 2.936.460 | 4.470.388 | 0,86 |
| Keyera Corp[1] | 76.819 | CAD | 1.715.077 | 2.267.552 | 0,43 |
| Pembina Pipeline Corp | 41.006 | CAD | 1.180.946 | 1.462.361 | 0,28 |
| TC Energy Corp[2] | 128.011 | CAD | 4.430.716 | 5.758.218 | 1,10 |
| **Total Canadà** | | | **19.572.642** | **24.063.096** | **4,60** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Orsted AS | 6.767 | DKK | 349.543 | 294.191 | 0,06 |
| **Total Dinamarca** | | | **349.543** | **294.191** | **0,06** |
| FRANÇA | | | | | |
| Getlink SE | 158.247 | EUR | 2.224.367 | 2.437.795 | 0,47 |
| Vinci SA | 7.589 | EUR | 767.629 | 756.927 | 0,15 |
| **Total França** | | | **2.991.996** | **3.194.722** | **0,62** |
| HONG KONG | | | | | |
| Power Assets Holdings Ltd | 117.000 | HKD | 670.191 | 788.367 | 0,15 |
| **Total Hong Kong** | | | **670.191** | **788.367** | **0,15** |

[1]66.700 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]115.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| Snam SpA | 83.385 | EUR | 377.378 | 356.638 | 0,07 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | 98.471 | EUR | 625.776 | 750.349 | 0,14 |
| **Total Itàlia** | | | **1.003.154** | **1.106.987** | **0,21** |
| JAPÓ | | | | | |
| Tokyo Gas Co Ltd | 50.500 | JPY | 1.214.806 | 1.356.065 | 0,26 |
| **Total Japó** | | | **1.214.806** | **1.356.065** | **0,26** |
| MÈXIC | | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV | 190.373 | MXN | 2.905.800 | 3.235.697 | 0,62 |
| **Total Mèxic** | | | **2.905.800** | **3.235.697** | **0,62** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Ferrovial SE | 52.571 | EUR | 1.352.561 | 2.134.383 | 0,41 |
| **Total Països Baixos** | | | **1.352.561** | **2.134.383** | **0,41** |
| ESPANYA | | | | | |
| Aena SME SA | 20.251 | EUR | 2.841.659 | 3.997.547 | 0,77 |
| Cellnex Telecom SA | 151.576 | EUR | 5.358.598 | 4.624.584 | 0,89 |
| Iberdrola SA | 144.710 | EUR | 1.202.719 | 1.924.643 | 0,37 |
| Redeia Corp SA | 63.796 | EUR | 1.086.573 | 1.052.634 | 0,20 |
| **Total Espanya** | | | **10.489.549** | **11.599.408** | **2,23** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Flughafen Zurich AG[1] | 5.362 | CHF | 776.641 | 1.243.333 | 0,24 |
| **Total Suïssa** | | | **776.641** | **1.243.333** | **0,24** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| National Grid Plc | 481.381 | GBP | 4.871.824 | 5.531.024 | 1,06 |
| Severn Trent Plc | 70.562 | GBP | 2.350.048 | 2.140.382 | 0,41 |
| United Utilities Group Plc | 225.836 | GBP | 2.900.540 | 2.872.073 | 0,55 |
| **Total Regne Unit** | | | **10.122.412** | **10.543.479** | **2,02** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| American Tower Corp | 24.287 | USD | 4.647.339 | 4.301.766 | 0,83 |
| American Water Works Co Inc | 1.719 | USD | 227.394 | 206.662 | 0,04 |
| Atmos Energy Corp | 5.838 | USD | 590.869 | 785.184 | 0,15 |
| CenterPoint Energy Inc | 75.368 | USD | 2.053.325 | 2.309.441 | 0,44 |
| Cheniere Energy Inc | 13.586 | USD | 1.441.140 | 2.819.144 | 0,54 |
| CMS Energy Corp | 61.993 | USD | 3.432.692 | 3.990.182 | 0,77 |
| Constellation Energy Corp | 13.008 | USD | 3.331.810 | 2.810.256 | 0,54 |
| Crown Castle Inc | 32.151 | USD | 3.366.479 | 2.817.986 | 0,54 |

[1]5.039 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Dominion Energy Inc | 33.668 | USD | 2.319.269 | 1.751.191 | 0,34 |
| DTE Energy Co | 14.504 | USD | 1.557.673 | 1.691.316 | 0,33 |
| Duke Energy Corp | 39.316 | USD | 3.620.307 | 4.090.686 | 0,79 |
| Equinix Inc | 1.655 | USD | 1.229.558 | 1.506.985 | 0,29 |
| Essential Utilities Inc | 18.402 | USD | 630.083 | 645.447 | 0,12 |
| Eversource Energy | 25.102 | USD | 1.464.157 | 1.392.185 | 0,27 |
| Exelon Corp | 19.397 | USD | 760.091 | 705.073 | 0,14 |
| Kinder Morgan Inc | 156.661 | USD | 3.033.860 | 4.145.351 | 0,80 |
| NextEra Energy Inc | 111.069 | USD | 6.507.362 | 7.689.558 | 1,47 |
| NiSource Inc | 117.487 | USD | 2.874.955 | 4.170.760 | 0,80 |
| Norfolk Southern Corp | 5.078 | USD | 1.092.311 | 1.150.948 | 0,22 |
| ONEOK Inc | 40.687 | USD | 2.709.277 | 3.944.930 | 0,76 |
| PG&E Corp | 174.716 | USD | 2.122.649 | 3.404.895 | 0,65 |
| PPL Corp | 228.359 | USD | 5.791.364 | 7.158.410 | 1,37 |
| SBA Communications Corp | 8.275 | USD | 1.728.892 | 1.628.629 | 0,31 |
| Sempra | 31.412 | USD | 2.031.524 | 2.660.995 | 0,51 |
| Southern Co | 57.002 | USD | 3.514.340 | 4.531.535 | 0,87 |
| Targa Resources Corp | 20.964 | USD | 1.829.350 | 3.613.785 | 0,69 |
| WEC Energy Group Inc | 18.597 | USD | 1.550.252 | 1.688.906 | 0,32 |
| Xcel Energy Inc | 39.015 | USD | 2.308.326 | 2.543.981 | 0,49 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **67.766.648** | **80.156.187** | **15,39** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **140.136.517** | **160.369.356** | **30,76** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Global Infrastructure UCITS ETF[1] | 1.017.107 | GBP | 28.367.068 | 31.750.283 | 6,09 |
| **Total Irlanda** | | | **28.367.068** | **31.750.283** | **6,09** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **28.367.068** | **31.750.283** | **6,09** |
| **3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ITÀLIA | | | | | |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025 | 16.682.000 | EUR | 16.502.508 | 16.570.898 | 3,18 |
| **Total Itàlia** | | | **16.502.508** | **16.570.898** | **3,18** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **16.502.508** | **16.570.898** | **3,18** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **185.006.093** | **208.690.537** | **40,03** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| ATLAS Global Infrastructure Fund[1] | 684.253 | EUR | 78.113.589 | 85.342.754 | 16,37 |
| First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund[1] | 7.799.360 | EUR | 90.754.831 | 98.485.643 | 18,89 |
| Wellington Enduring Assets Fund[1] | 7.341.439 | EUR | 80.492.724 | 98.793.744 | 18,95 |
| **Total Irlanda** | | | **249.361.144** | **282.622.141** | **54,21** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **249.361.144** | **282.622.141** | **54,21** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **249.361.144** | **282.622.141** | **54,21** |
| **C) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | | | |
| ESPANYA | | | | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 09/05/2025 | 16.500.000 | EUR | 16.326.010 | 16.352.160 | 3,14 |
| **Total Espanya** | | | **16.326.010** | **16.352.160** | **3,14** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | **16.326.010** | **16.352.160** | **3,14** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **16.326.010** | **16.352.160** | **3,14** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **450.693.247** | **507.664.838** | **97,38** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **13.672.645** | **2,62** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **521.337.483** | **100,00** |

[1] OICVM.

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 160.369.356 | 30,26 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 314.372.424 | 59,33 |
| **INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | 32.923.058 | 6,21 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 423.029 | 0,08 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 15.844.032 | 2,99 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 3.280.734 | 0,62 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 340.000 | 0,06 |
| **ALTRES ACTIUS** | 2.346.260 | 0,45 |
| **TOTAL** | **529.898.893** | **100,00** |

# INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 60,30 |
| Serveis públics | 15,91 |
| Transport | 6,73 |
| Estats, províncies i ens locals | 6,32 |
| Petroli | 2,05 |
| Immobiliàries | 1,97 |
| Societats de cartera i financeres | 1,23 |
| Difusió de notícies | 0,89 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,86 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,79 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,33 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,38** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,62** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Apollo Global Management Inc / preference | 5.100 | USD | 446.918 | 428.045 | 0,10 |
| Bank of America Corp 7.25% / perference | 625 | USD | 743.204 | 735.907 | 0,18 |
| Hewlett Packard Enterprise Co / preference | 5.000 | USD | 305.107 | 302.801 | 0,07 |
| NextEra Energy Inc / preference | 16.200 | USD | 776.487 | 763.301 | 0,18 |
| PG&E Corp / preference | 9.000 | USD | 428.853 | 432.747 | 0,10 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **2.700.569** | **2.662.801** | **0,63** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **2.700.569** | **2.662.801** | **0,63** |
| **2) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| National Storage Finance Pty Ltd 3.625% 19/09/2029 | 1.000.000 | AUD | 600.343 | 591.514 | 0,14 |
| Telix Pharmaceuticals Ltd 2.375% 30/07/2029 | 600.000 | AUD | 448.944 | 439.348 | 0,11 |
| **Total Austràlia** | | | **1.049.287** | **1.030.862** | **0,25** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 01/06/2031 | 1.556.000 | USD | 1.603.477 | 1.602.101 | 0,38 |
| H World Group Ltd 3% 01/05/2026 | 450.000 | USD | 462.659 | 459.730 | 0,11 |
| JD.com Inc 0.25% 01/06/2029 | 1.405.000 | USD | 1.488.458 | 1.439.029 | 0,34 |
| Seagate HDD Cayman 3.5% 01/06/2028 | 150.000 | USD | 175.194 | 173.476 | 0,04 |
| Trip.com Group Ltd 0.75% 15/06/2029 | 300.000 | USD | 361.676 | 356.660 | 0,09 |
| Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027 | 1.000.000 | USD | 1.030.742 | 1.040.175 | 0,25 |
| **Total Illes Caiman** | | | **5.122.206** | **5.071.171** | **1,21** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028 | 1.000.000 | USD | 1.032.009 | 1.059.701 | 0,25 |
| **Total Dinamarca** | | | **1.032.009** | **1.059.701** | **0,25** |
| FRANÇA | | | | | |
| Accor SA 0.7% 07/12/2027 | 12.000 | EUR | 675.106 | 677.340 | 0,16 |
| BNP Paribas SA 0% 13/05/2025 | 400.000 | EUR | 473.600 | 473.268 | 0,11 |
| Elis SA 2.25% 22/09/2029 | 300.000 | EUR | 397.021 | 391.992 | 0,09 |
| Safran SA 0% 01/04/2028 | 5.600 | EUR | 1.249.332 | 1.243.094 | 0,30 |
| Schneider Electric SE 1.625% 28/06/2031 EMTN | 1.500.000 | EUR | 1.627.600 | 1.595.655 | 0,38 |
| Schneider Electric SE 1.97% 27/11/2030 EMTN | 500.000 | EUR | 647.450 | 638.010 | 0,15 |
| SPIE SA 2% 17/01/2028 | 600.000 | EUR | 663.100 | 658.452 | 0,16 |
| **Total França** | | | **5.733.209** | **5.677.811** | **1,35** |

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ALEMANYA | | | | | |
| Delivery Hero SE 3.25% 21/02/2030 | 300.000 | EUR | 309.150 | 295.773 | 0,07 |
| MTU Aero Engines AG 0.05% 18/03/2027 | 1.900.000 | EUR | 2.002.320 | 1.987.609 | 0,48 |
| RAG-Stiftung 1.875% 16/11/2029 | 700.000 | EUR | 758.910 | 732.137 | 0,18 |
| RAG-Stiftung 2.25% 28/11/2030 | 1.600.000 | EUR | 1.739.520 | 1.688.816 | 0,40 |
| Rheinmetall AG 2.25% 07/02/2030 | 200.000 | EUR | 407.400 | 409.252 | 0,10 |
| SGL Carbon SE 5.75% 21/09/2027 | 300.000 | EUR | 295.500 | 291.702 | 0,07 |
| TUI AG 1.95% 26/07/2031 | 300.000 | EUR | 356.625 | 354.861 | 0,09 |
| **Total Alemanya** | | | **5.869.425** | **5.760.150** | **1,39** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Pirelli & C SpA 0% 22/12/2025 | 1.800.000 | EUR | 1.845.590 | 1.854.108 | 0,44 |
| Saipem SpA 2.875% 11/09/2029 | 700.000 | EUR | 1.013.550 | 1.007.531 | 0,24 |
| Snam SpA 3.25% 29/09/2028 EMTN | 1.000.000 | EUR | 1.064.005 | 1.050.240 | 0,25 |
| **Total Itàlia** | | | **3.923.145** | **3.911.879** | **0,93** |
| JAPÓ | | | | | |
| Daiwa House Industry Co Ltd 0% 29/03/2030 | 50.000.000 | JPY | 328.415 | 321.711 | 0,08 |
| Kobe Steel Ltd 0% 13/12/2030 | 130.000.000 | JPY | 810.822 | 802.954 | 0,19 |
| SBI Holdings Inc 0% 25/07/2031 | 290.000.000 | JPY | 1.978.162 | 1.932.268 | 0,46 |
| **Total Japó** | | | **3.117.399** | **3.056.933** | **0,73** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Merrill Lynch BV 0% 30/01/2026 | 1.000.000 | EUR | 989.500 | 985.740 | 0,24 |
| QIAGEN NV 2.5% 10/09/2031 | 1.800.000 | USD | 1.766.566 | 1.769.180 | 0,42 |
| STMicroelectronics NV 0% 04/08/2027 | 400.000 | USD | 367.796 | 366.316 | 0,09 |
| **Total Països Baixos** | | | **3.123.862** | **3.121.236** | **0,75** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Investments Ltd 1.625% 12/06/2031 | 800.000 | USD | 890.174 | 888.846 | 0,21 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **890.174** | **888.846** | **0,21** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| SK Hynix Inc 1.75% 11/04/2030 | 400.000 | USD | 582.887 | 591.320 | 0,14 |
| **Total Corea del Sud** | | | **582.887** | **591.320** | **0,14** |
| ESPANYA | | | | | |
| Amadeus IT Group SA 1.5% 09/04/2025 | 500.000 | EUR | 650.090 | 637.020 | 0,15 |
| Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028 EMTN | 2.200.000 | EUR | 2.323.875 | 2.272.732 | 0,54 |
| International Consolidated Airlines Group SA 1.125% 18/05/2028 | 400.000 | EUR | 475.800 | 492.372 | 0,12 |
| **Total Espanya** | | | **3.449.765** | **3.402.124** | **0,81** |

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TAIWAN | | | | | |
| Wiwynn Corp 0% 17/07/2029 | 400.000 | USD | 406.302 | 411.959 | 0,10 |
| **Total Taiwan** | | | **406.302** | **411.959** | **0,10** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| JET2 Plc 1.625% 10/06/2026 | 700.000 | GBP | 906.534 | 888.838 | 0,21 |
| **Total Regne Unit** | | | **906.534** | **888.838** | **0,21** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Akamai Technologies Inc 1.125% 15/02/2029 | 2.350.000 | USD | 2.215.883 | 2.214.924 | 0,53 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc 1% 15/09/2027 | 700.000 | USD | 741.025 | 720.726 | 0,17 |
| American Airlines Group Inc 6.5% 01/07/2025 | 280.000 | USD | 316.547 | 315.888 | 0,08 |
| Array Technologies Inc 1% 01/12/2028 | 625.000 | USD | 432.118 | 444.272 | 0,11 |
| Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030 | 385.000 | USD | 459.397 | 395.993 | 0,09 |
| Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029 | 1.750.000 | USD | 1.778.203 | 1.740.705 | 0,42 |
| DraftKings Holdings Inc 0% 15/03/2028 | 1.000.000 | USD | 832.682 | 821.429 | 0,20 |
| Duke Energy Corp 4.125% 15/04/2026 | 1.700.000 | USD | 1.677.221 | 1.683.337 | 0,40 |
| Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030 | 850.000 | USD | 866.134 | 842.341 | 0,20 |
| Fluor Corp 1.125% 15/08/2029 | 355.000 | USD | 458.341 | 431.022 | 0,10 |
| Ford Motor Co 0% 15/03/2026 | 1.400.000 | USD | 1.310.124 | 1.307.564 | 0,31 |
| Glencore Funding LLC 0% 27/03/2025 EMTN | 1.400.000 | USD | 1.318.737 | 1.332.359 | 0,32 |
| Global Payments Inc 1.5% 01/03/2031 | 3.175.000 | USD | 3.022.510 | 3.004.337 | 0,72 |
| Halozyme Therapeutics Inc 1% 15/08/2028 | 575.000 | USD | 593.103 | 598.894 | 0,14 |
| iRhythm Technologies Inc 1.5% 01/09/2029 | 350.000 | USD | 314.767 | 327.337 | 0,08 |
| Itron Inc 1.375% 15/07/2030 | 1.675.000 | USD | 1.746.936 | 1.707.384 | 0,41 |
| Lantheus Holdings Inc 2.625% 15/12/2027 | 255.000 | USD | 323.014 | 328.469 | 0,08 |
| Lyft Inc 0.625% 01/03/2029 | 300.000 | USD | 302.586 | 278.016 | 0,07 |
| MARA Holdings Inc 0% 01/03/2030 | 212.000 | USD | 220.046 | 174.944 | 0,04 |
| Meritage Homes Corp 1.75% 15/05/2028 | 406.000 | USD | 405.695 | 384.240 | 0,09 |
| Microchip Technology Inc 0.75% 01/06/2030 | 321.000 | USD | 284.510 | 285.056 | 0,07 |
| MicroStrategy Inc 0% 01/12/2029 | 175.000 | USD | 155.991 | 135.909 | 0,03 |
| MKS Instruments Inc 1.25% 01/06/2030 | 2.019.000 | USD | 1.957.287 | 1.888.579 | 0,45 |
| Nutanix Inc 0.25% 01/10/2027 | 351.000 | USD | 427.771 | 409.472 | 0,10 |
| ON Semiconductor Corp 0% 01/05/2027 | 486.000 | USD | 624.195 | 612.219 | 0,15 |
| Parsons Corp 2.625% 01/03/2029 | 1.400.000 | USD | 1.622.382 | 1.588.997 | 0,38 |
| Riot Platforms Inc 0.75% 15/01/2030 | 315.000 | USD | 299.871 | 279.877 | 0,07 |
| Rivian Automotive Inc 3.625% 15/10/2030 | 823.000 | USD | 719.488 | 707.685 | 0,17 |
| Sarepta Therapeutics Inc 1.25% 15/09/2027 | 635.000 | USD | 683.177 | 673.989 | 0,16 |
| Snowflake Inc 0% 01/10/2029 | 1.020.000 | USD | 1.260.039 | 1.166.150 | 0,28 |
| Synaptics Inc 0.75% 01/12/2031 | 425.000 | USD | 421.483 | 413.352 | 0,10 |
| Tetra Tech Inc 2.25% 15/08/2028 | 900.000 | USD | 1.049.417 | 1.019.629 | 0,24 |
| TransMedics Group Inc 1.5% 01/06/2028 | 200.000 | USD | 203.102 | 198.453 | 0,05 |

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Uber Technologies Inc 0% 15/12/2025 | 400.000 | USD | 395.337 | 389.891 | 0,09 |
| Wayfair Inc 3.25% 15/09/2027 | 625.000 | USD | 685.987 | 643.312 | 0,15 |
| Western Digital Corp 3% 15/11/2028 | 500.000 | USD | 716.487 | 639.532 | 0,15 |
| Zscaler Inc 0.125% 01/07/2025 | 325.000 | USD | 429.385 | 388.475 | 0,09 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **31.270.978** | **30.494.758** | **7,29** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **66.477.182** | **65.367.588** | **15,62** |
| **3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF[1] | 851.110 | EUR | 30.186.991 | 33.406.068 | 8,01 |
| **Total Irlanda** | | | **30.186.991** | **33.406.068** | **8,01** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **30.186.991** | **33.406.068** | **8,01** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **99.364.742** | **101.436.457** | **24,26** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AMG Capital Trust / preference | 15.000 | USD | 780.707 | 809.464 | 0,19 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **780.707** | **809.464** | **0,19** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS** | | | **780.707** | **809.464** | **0,19** |
| **2) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS** | | | | | |
| BERMUDES | | | | | |
| Jazz Investments I Ltd 3.125% 15/09/2030 | 1.800.000 | USD | 1.845.718 | 1.875.146 | 0,45 |
| NCL Corp Ltd 1.125% 15/02/2027 | 1.300.000 | USD | 1.318.265 | 1.299.373 | 0,31 |
| **Total Bermudes** | | | **3.163.983** | **3.174.519** | **0,76** |
| CANADÀ | | | | | |
| Equinox Gold Corp 4.75% 15/10/2028 | 290.000 | USD | 307.261 | 305.613 | 0,07 |
| **Total Canadà** | | | **307.261** | **305.613** | **0,07** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Herbalife Ltd 4.25% 15/06/2028 | 390.000 | USD | 293.338 | 290.747 | 0,07 |
| Wynn Macau Ltd 4.5% 07/03/2029 | 600.000 | USD | 578.660 | 578.549 | 0,14 |
| **Total Illes Caiman** | | | **871.998** | **869.296** | **0,21** |
| XINA | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0.875% 22/07/2029 | 1.100.000 | USD | 1.290.053 | 1.282.151 | 0,31 |
| **Total Xina** | | | **1.290.053** | **1.282.151** | **0,31** |
| HONG KONG | | | | | |
| Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029 | 300.000 | USD | 360.560 | 376.436 | 0,09 |
| **Total Hong Kong** | | | **360.560** | **376.436** | **0,09** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Salini SpA 4% 30/05/2028 | 500.000 | EUR | 604.300 | 596.110 | 0,14 |
| **Total Itàlia** | | | **604.300** | **596.110** | **0,14** |
| JAPÓ | | | | | |
| ANA Holdings Inc 0% 10/12/2031 | 230.000.000 | JPY | 1.602.155 | 1.538.465 | 0,37 |
| Daifuku Co Ltd 0% 13/09/2030 | 60.000.000 | JPY | 458.060 | 439.458 | 0,11 |
| Resonac Holdings Corp 0% 29/12/2028 | 140.000.000 | JPY | 1.017.116 | 983.153 | 0,24 |
| **Total Japó** | | | **3.077.331** | **2.961.076** | **0,72** |
| JERSEY | | | | | |
| Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 15/03/2027 EMTN | 400.000 | USD | 458.948 | 465.908 | 0,11 |
| **Total Jersey** | | | **458.948** | **465.908** | **0,11** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| LEG Properties BV 1% 04/09/2030 | 2.200.000 | EUR | 2.306.340 | 2.258.410 | 0,54 |
| **Total Països Baixos** | | | **2.306.340** | **2.258.410** | **0,54** |
| TAIWAN | | | | | |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd 0% 05/08/2026 | 600.000 | USD | 666.003 | 645.108 | 0,15 |
| **Total Taiwan** | | | **666.003** | **645.108** | **0,15** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Alphawave IP Group Plc 3.75% 01/03/2030 | 400.000 | USD | 381.334 | 340.709 | 0,08 |
| Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029 | 2.200.000 | USD | 2.142.331 | 2.134.606 | 0,51 |
| **Total Regne Unit** | | | **2.523.665** | **2.475.315** | **0,59** |

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Advanced Energy Industries Inc 2.5% 15/09/2028 | 1.000.000 | USD | 1.042.218 | 1.049.252 | 0,25 |
| BILL Holdings Inc 0% 01/04/2030 | 500.000 | USD | 498.646 | 477.643 | 0,12 |
| BofA Finance LLC 0.6% 25/05/2027 | 2.000.000 | USD | 1.979.790 | 1.967.166 | 0,47 |
| CenterPoint Energy Inc 4.25% 15/08/2026 | 450.000 | USD | 437.737 | 444.107 | 0,11 |
| Citigroup Global Markets Holdings Inc 0.125% 17/06/2027 | 1.100.000 | USD | 993.941 | 1.013.899 | 0,24 |
| Citigroup Global Markets Holdings Inc - BMHP6S1 0.125% 17/06/2027 | 300.000 | USD | 274.102 | 277.184 | 0,07 |
| Citigroup Global Markets Holdings Inc 3.75% 06/08/2027 | 300.000 | USD | 310.797 | 313.143 | 0,08 |
| CMS Energy Corp 3.375% 01/05/2028 | 600.000 | USD | 594.836 | 602.109 | 0,15 |
| Datadog Inc 0% 01/12/2029 | 1.633.000 | USD | 1.556.642 | 1.521.157 | 0,37 |
| Dexcom Inc 0.375% 15/05/2028 | 700.000 | USD | 598.779 | 606.536 | 0,15 |
| Enovis Corp 3.875% 15/10/2028 | 280.000 | USD | 292.701 | 285.543 | 0,07 |
| Evergy Inc 4.5% 15/12/2027 | 800.000 | USD | 840.933 | 839.394 | 0,20 |
| Fluence Energy Inc 2.25% 15/06/2030 | 442.000 | USD | 423.075 | 440.079 | 0,11 |
| Haemonetics Corp 2.5% 01/06/2029 | 1.300.000 | USD | 1.241.281 | 1.235.760 | 0,30 |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One 2.25% 15/08/2027 | 400.000 | USD | 467.199 | 474.967 | 0,11 |
| Live Nation Entertainment Inc 2.875% 15/01/2030 | 1.100.000 | USD | 1.072.077 | 1.066.538 | 0,26 |
| Marriott Vacations Worldwide Corp 3.25% 15/12/2027 | 325.000 | USD | 293.387 | 293.438 | 0,07 |
| Morgan Stanley Finance LLC 2.5% 06/11/2026 | 600.000 | USD | 726.350 | 740.975 | 0,18 |
| Nutanix Inc 0.5% 15/12/2029 | 500.000 | USD | 479.641 | 479.797 | 0,12 |
| PG&E Corp 4.25% 01/12/2027 | 1.800.000 | USD | 1.866.448 | 1.886.184 | 0,45 |
| PPL Capital Funding Inc 2.875% 15/03/2028 | 522.000 | USD | 526.501 | 526.371 | 0,13 |
| Rexford Industrial Realty LP 4.125% 15/03/2029 | 325.000 | USD | 301.993 | 304.599 | 0,07 |
| Shift4 Payments Inc 0.5% 01/08/2027 | 1.030.000 | USD | 1.053.239 | 1.074.642 | 0,26 |
| Sirius XM Holdings Inc 3.75% 15/03/2028 | 1.500.000 | USD | 1.574.258 | 1.493.481 | 0,36 |
| Snap Inc 0.5% 01/05/2030 | 550.000 | USD | 463.990 | 449.338 | 0,11 |
| Spirit AeroSystems Inc 3.25% 01/11/2028 | 600.000 | USD | 751.803 | 783.679 | 0,19 |
| Spotify USA Inc 0% 15/03/2026 | 1.621.000 | USD | 1.689.041 | 1.662.922 | 0,40 |
| Uber Technologies Inc 0.875% 01/12/2028 | 2.100.000 | USD | 2.285.389 | 2.227.054 | 0,53 |
| Varonis Systems Inc 1% 15/09/2029 | 1.500.000 | USD | 1.424.438 | 1.365.282 | 0,33 |
| Ventas Realty LP 3.75% 01/06/2026 | 1.315.000 | USD | 1.462.553 | 1.443.896 | 0,35 |
| Welltower OP LLC 3.125% 15/07/2029 | 282.000 | USD | 310.184 | 309.465 | 0,07 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **27.833.969** | **27.655.600** | **6,68** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **43.464.411** | **43.065.542** | **10,37** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **44.245.118** | **43.875.006** | **10,56** |

**C) ALTRES VALORS MOBILIARIS**

**1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| IREN Ltd 3.25% 15/06/2030 | 210.000 | USD | 215.189 | 179.174 | 0,04 |
| **Total Austràlia** | | | **215.189** | **179.174** | **0,04** |

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Galaxy Digital Holdings LP 2.5% 01/12/2029 | 320.000 | USD | 331.832 | 297.070 | 0,07 |
| **Total Illes Caiman** | | | **331.832** | **297.070** | **0,07** |
| HONG KONG | | | | | |
| Gold Pole Capital Co Ltd 1% 25/06/2029 | 2.300.000 | USD | 2.226.727 | 2.189.497 | 0,53 |
| Wuxi Apptec Hongkong Ltd 0% 19/10/2025 | 400.000 | USD | 373.314 | 380.126 | 0,09 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.600.041** | **2.569.623** | **0,62** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Affirm Holdings Inc 0.75% 15/12/2029 | 311.000 | USD | 296.982 | 293.139 | 0,07 |
| Cleanspark Inc 0% 15/06/2030 | 443.000 | USD | 422.347 | 357.091 | 0,09 |
| indie Semiconductor Inc 3.5% 15/12/2029 | 236.000 | USD | 239.470 | 237.140 | 0,06 |
| Pagaya Technologies Ltd 6.125% 01/10/2029 | 460.000 | USD | 481.713 | 461.111 | 0,11 |
| Terawulf Inc 2.75% 01/02/2030 | 215.000 | USD | 241.431 | 200.389 | 0,05 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **1.681.943** | **1.548.870** | **0,38** |
| ILLES VERGES | | | | | |
| Anllian Capital 2 Ltd 0% 05/12/2029 | 1.800.000 | EUR | 1.890.780 | 1.882.152 | 0,45 |
| **Total Illes Verges** | | | **1.890.780** | **1.882.152** | **0,45** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | **6.719.785** | **6.476.889** | **1,56** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| FRANÇA | | | | | |
| Lazard Convertible Global[1] | 52.883 | USD | 58.589.586 | 63.590.605 | 15,24 |
| **Total França** | | | **58.589.586** | **63.590.605** | **15,24** |
| IRLANDA | | | | | |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund[1] | 673.885 | USD | 57.972.965 | 69.030.601 | 16,55 |
| **Total Irlanda** | | | **57.972.965** | **69.030.601** | **16,55** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Schroder ISF Global Convertible Bond[1] | 271.859 | USD | 33.505.890 | 46.345.912 | 11,11 |
| UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR[1] | 475.983 | EUR | 64.499.152 | 75.143.483 | 18,01 |
| **Total Luxemburg** | | | **98.005.042** | **121.489.395** | **29,12** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **214.567.593** | **254.110.601** | **60,91** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **221.287.378** | **260.587.490** | **62,47** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **364.897.238** | **405.898.953** | **97,29** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **11.311.621** | **2,71** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **417.210.574** | **100,00** |

[1] OICVM.

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 101.436.457 | 23,97 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 43.875.006 | 10,37 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 260.587.490 | 61,58 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 1.829.918 | 0,43 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 11.080.276 | 2,62 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 44.180 | 0,01 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 910.000 | 0,22 |
| **ALTRES ACTIUS** | 3.404.922 | 0,80 |
| **TOTAL** | **423.168.249** | **100,00** |

# CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 68,92 |
| Societats de cartera i financeres | 5,07 |
| Programari per a Internet | 4,08 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 1,87 |
| Bancs i institucions financeres | 1,51 |
| Lleure | 1,48 |
| Serveis públics | 1,39 |
| Mineria i indústries pesants | 1,23 |
| Biotecnologia | 1,17 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,12 |
| Tecnologia aeroespacial | 1,09 |
| Immobiliàries | 0,91 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 0,90 |
| Oci | 0,79 |
| Transport | 0,73 |
| Químiques | 0,68 |
| Arts gràfiques i edició | 0,58 |
| Indústria de l'automòbil | 0,58 |
| Difusió de notícies | 0,54 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,45 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,41 |
| Assegurances | 0,31 |
| Altres serveis | 0,30 |
| Petroli | 0,24 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,24 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,20 |
| Mecànica i maquinària | 0,18 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,17 |
| Béns de consum | 0,15 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,29** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,71** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| FRANÇA | | | | | |
| Carmignac Absolute Return Europe[1] | 15.990 | EUR | 5.509.673 | 6.758.050 | 2,04 |
| Carmignac Emergents[1] | 7.479 | EUR | 9.081.162 | 9.007.558 | 2,72 |
| Carmignac Investissement[1] | 27.548 | EUR | 39.832.166 | 60.039.802 | 18,10 |
| Carmignac Patrimoine[1] | 56.575 | EUR | 34.975.366 | 39.823.708 | 12,01 |
| **Total França** | | | **89.398.367** | **115.629.118** | **34,87** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Carmignac Portfolio - EM Debt[1] | 85.672 | EUR | 11.084.205 | 12.071.185 | 3,64 |
| Carmignac Portfolio Flexible Bond[1] | 29.201 | EUR | 35.753.732 | 38.600.218 | 11,64 |
| Carmignac Portfolio Global Bond[1] | 29.535 | EUR | 42.159.395 | 44.884.148 | 13,53 |
| **Total Luxemburg** | | | **88.997.332** | **95.555.551** | **28,81** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **178.395.699** | **211.184.669** | **63,68** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **178.395.699** | **211.184.669** | **63,68** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Carmignac Portfolio - Grande Europe[1] | 44.790 | EUR | 11.057.540 | 15.199.786 | 4,58 |
| Carmignac Portfolio - Investissement[1] | 138.127 | EUR | 17.340.220 | 27.038.282 | 8,15 |
| Carmignac Portfolio - Patrimoine[1] | 536.939 | EUR | 54.524.171 | 59.761.284 | 18,02 |
| **Total Luxemburg** | | | **82.921.931** | **101.999.352** | **30,75** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **82.921.931** | **101.999.352** | **30,75** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **82.921.931** | **101.999.352** | **30,75** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **261.317.630** | **313.184.021** | **94,43** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **18.476.854** | **5,57** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **331.660.875** | **100,00** |

[1] OICVM.

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 211.184.669 | 62,52 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 101.999.352 | 30,20 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 16.967.292 | 5,02 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.425.478 | 0,42 |
| **ALTRES ACTIUS** | 6.195.046 | 1,84 |
| **TOTAL** | **337.771.837** | **100,00** |

# MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 94,43 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **94,43** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **5,57** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 27.807 | CAD | 2.081.553 | 1.943.356 | 0,31 |
| **Total Canadà** | | | **2.081.553** | **1.943.356** | **0,31** |
| FRANÇA | | | | | |
| Hermes International SCA | 611 | EUR | 1.108.356 | 1.418.742 | 0,22 |
| L'Oreal SA | 4.190 | EUR | 1.546.303 | 1.432.352 | 0,23 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 1.992 | EUR | 1.430.746 | 1.265.916 | 0,20 |
| Schneider Electric SE | 5.718 | EUR | 841.129 | 1.377.466 | 0,22 |
| **Total França** | | | **4.926.534** | **5.494.476** | **0,87** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 6.278 | USD | 1.722.796 | 2.132.822 | 0,34 |
| Linde Plc | 4.272 | USD | 1.480.073 | 1.727.241 | 0,27 |
| **Total Irlanda** | | | **3.202.869** | **3.860.063** | **0,61** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ASML Holding NV | 1.001 | EUR | 583.341 | 679.379 | 0,11 |
| IMCD NV | 13.056 | EUR | 1.789.033 | 1.873.536 | 0,30 |
| **Total Països Baixos** | | | **2.372.374** | **2.552.915** | **0,41** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd / preference | 24.188 | KRW | 911.111 | 701.039 | 0,11 |
| **Total Corea del Sud** | | | **911.111** | **701.039** | **0,11** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Atlas Copco AB | 72.209 | SEK | 892.659 | 1.065.639 | 0,17 |
| **Total Suècia** | | | **892.659** | **1.065.639** | **0,17** |
| SUÏSSA | | | | | |
| SGS SA | 11.950 | CHF | 1.057.660 | 1.157.279 | 0,18 |
| Zurich Insurance Group AG | 4.235 | CHF | 1.950.532 | 2.431.548 | 0,38 |
| **Total Suïssa** | | | **3.008.192** | **3.588.827** | **0,56** |
| TAIWAN | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 54.000 | TWD | 1.110.499 | 1.709.938 | 0,27 |
| **Total Taiwan** | | | **1.110.499** | **1.709.938** | **0,27** |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 77.277 | GBP | 1.426.717 | 3.331.047 | 0,53 |
| Ashtead Group Plc | 25.108 | GBP | 1.445.161 | 1.507.733 | 0,24 |
| Berkeley Group Holdings Plc | 7.399 | GBP | 353.628 | 349.004 | 0,06 |
| Next Plc | 7.350 | GBP | 529.045 | 844.330 | 0,13 |
| RELX Plc | 61.727 | GBP | 1.771.703 | 2.709.288 | 0,43 |
| Unilever Plc | 30.945 | GBP | 1.460.949 | 1.702.174 | 0,27 |
| **Total Regne Unit** | | | **6.987.203** | **10.443.576** | **1,66** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Abbott Laboratories | 9.701 | USD | 969.245 | 1.059.662 | 0,17 |
| Agilent Technologies Inc | 8.782 | USD | 1.248.011 | 1.139.328 | 0,18 |
| Alphabet Inc Shs C | 8.842 | USD | 880.902 | 1.626.142 | 0,26 |
| American Express Co | 9.545 | USD | 1.459.769 | 2.735.741 | 0,43 |
| Amphenol Corp | 22.710 | USD | 897.943 | 1.523.138 | 0,24 |
| Apple Inc | 14.089 | USD | 2.069.144 | 3.407.210 | 0,54 |
| Applied Industrial Technologies Inc | 1.878 | USD | 356.261 | 434.307 | 0,07 |
| Broadcom Inc | 10.743 | USD | 835.298 | 2.405.270 | 0,38 |
| Copart Inc | 33.494 | USD | 1.165.592 | 1.856.321 | 0,29 |
| Core & Main Inc | 7.679 | USD | 300.890 | 377.535 | 0,06 |
| Costco Wholesale Corp | 371 | USD | 172.810 | 328.282 | 0,05 |
| Danaher Corp | 6.926 | USD | 1.484.826 | 1.535.358 | 0,24 |
| Ferguson Enterprises Inc | 10.248 | USD | 1.576.858 | 1.717.765 | 0,27 |
| Home Depot Inc | 4.450 | USD | 1.334.938 | 1.671.662 | 0,26 |
| Installed Building Products Inc | 4.241 | USD | 399.111 | 717.755 | 0,11 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 8.413 | USD | 1.469.196 | 1.725.742 | 0,27 |
| Mastercard Inc | 5.310 | USD | 1.828.389 | 2.700.229 | 0,43 |
| Meta Platforms Inc | 3.106 | USD | 1.623.942 | 1.756.247 | 0,28 |
| Microsoft Corp | 13.302 | USD | 3.747.650 | 5.414.576 | 0,86 |
| Moody's Corp | 3.051 | USD | 869.607 | 1.394.739 | 0,22 |
| MSCI Inc | 2.175 | USD | 1.087.875 | 1.260.282 | 0,20 |
| NVIDIA Corp | 14.676 | USD | 456.616 | 1.903.274 | 0,30 |
| O'Reilly Automotive Inc | 1.964 | USD | 1.890.778 | 2.249.069 | 0,36 |
| Texas Instruments Inc | 7.477 | USD | 1.199.292 | 1.353.947 | 0,21 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 3.989 | USD | 1.989.912 | 2.004.054 | 0,32 |
| TJX Cos Inc | 6.058 | USD | 471.188 | 706.776 | 0,11 |
| Union Pacific Corp | 7.854 | USD | 1.552.405 | 1.729.624 | 0,27 |
| UnitedHealth Group Inc | 3.112 | USD | 1.471.868 | 1.520.267 | 0,24 |
| Verisk Analytics Inc | 5.613 | USD | 1.016.193 | 1.492.988 | 0,24 |
| Watsco Inc | 914 | USD | 379.441 | 418.286 | 0,07 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **36.205.950** | **50.165.576** | **7,93** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **61.698.944** | **81.525.405** | **12,90** |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| DINAMARCA | | | | | |
| Orsted AS 2.5% 16/05/2033 EMTN | 200.000 | GBP | 181.474 | 192.612 | 0,03 |
| Orsted AS 4.125% 01/03/2035 EMTN | 487.000 | EUR | 483.703 | 504.011 | 0,08 |
| **Total Dinamarca** | | | **665.177** | **696.623** | **0,11** |
| FRANÇA | | | | | |
| Accor SA 2.375% 29/11/2028 | 400.000 | EUR | 348.550 | 387.936 | 0,06 |
| AXA SA 6.375% EMTN / perpetual | 464.000 | EUR | 464.000 | 498.563 | 0,08 |
| BNP Paribas SA 5.125% / perpetual | 422.000 | USD | 333.002 | 379.270 | 0,06 |
| BNP Paribas SA 7.375% / perpetual | 222.000 | USD | 212.339 | 215.311 | 0,03 |
| BNP Paribas SA 7.75% / perpetual | 422.000 | USD | 399.801 | 415.704 | 0,07 |
| BPCE SA 6.508% 18/01/2035 | 500.000 | USD | 455.726 | 481.709 | 0,08 |
| Cie de Saint-Gobain SA 2.625% 10/08/2032 EMTN | 1.600.000 | EUR | 1.466.869 | 1.532.320 | 0,24 |
| Constellium SE 5.375% 15/08/2032 | 500.000 | EUR | 498.500 | 506.320 | 0,08 |
| Electricite de France SA 2.625% / perpetual | 200.000 | EUR | 159.750 | 188.612 | 0,03 |
| Electricite de France SA 5.875% EMTN / perpetual | 400.000 | GBP | 394.092 | 465.218 | 0,07 |
| Electricite de France SA 9.125% / perpetual | 308.000 | USD | 285.966 | 334.594 | 0,05 |
| Forvia SE 2.375% 15/06/2027 | 500.000 | EUR | 426.800 | 474.335 | 0,08 |
| Getlink SE 3.5% 30/10/2025 | 600.000 | EUR | 590.360 | 597.834 | 0,09 |
| Ile-de-France Mobilites 3.05% 03/02/2033 EMTN | 800.000 | EUR | 787.564 | 785.184 | 0,12 |
| La Banque Postale SA 5.5% 05/03/2034 EMTN | 400.000 | EUR | 394.272 | 420.244 | 0,07 |
| Rexel SA 2.125% 15/06/2028 | 600.000 | EUR | 531.465 | 573.960 | 0,09 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 3.75% 04/07/2035 EMTN | 400.000 | EUR | 397.912 | 407.100 | 0,06 |
| Schneider Electric SE 3.25% 09/11/2027 EMTN | 900.000 | EUR | 920.394 | 914.832 | 0,14 |
| Schneider Electric SE 3.375% 13/04/2034 EMTN | 200.000 | EUR | 197.348 | 204.830 | 0,03 |
| Schneider Electric SE 3.5% 12/06/2033 EMTN | 900.000 | EUR | 892.926 | 929.421 | 0,15 |
| Societe Generale SA 9.375% / perpetual | 422.000 | USD | 413.787 | 421.963 | 0,07 |
| Valeo SE 5.375% 28/05/2027 EMTN | 500.000 | EUR | 500.900 | 519.690 | 0,08 |
| **Total França** | | | **11.072.323** | **11.654.950** | **1,83** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Allianz SE 4.252% 05/07/2052 EMTN | 1.200.000 | EUR | 1.159.562 | 1.230.756 | 0,19 |
| Amprion GmbH 0.625% 23/09/2033 EMTN | 1.100.000 | EUR | 813.465 | 867.757 | 0,14 |
| Bundesobligation 2.5% 11/10/2029 | 18.800.000 | EUR | 19.162.464 | 19.089.331 | 3,02 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/05/2038 | 1.416.824 | EUR | 1.152.882 | 1.170.722 | 0,19 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032 | 901.615 | EUR | 842.456 | 869.067 | 0,14 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.2% 15/02/2034 | 25.445.000 | EUR | 25.053.539 | 25.150.346 | 3,98 |
| Commerzbank AG 6.125% / perpetual | 1.000.000 | EUR | 971.632 | 1.007.940 | 0,16 |
| Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN | 500.000 | EUR | 505.452 | 534.995 | 0,08 |
| Commerzbank AG 7.5% EMTN / perpetual | 200.000 | USD | 180.562 | 192.286 | 0,03 |
| Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN | 200.000 | GBP | 234.106 | 259.249 | 0,04 |
| Deutsche Bahn Finance GMBH 1.6% / perpetual | 1.300.000 | EUR | 1.018.983 | 1.160.250 | 0,18 |
| Deutsche Bahn Finance GMBH 3.625% 18/12/2037 EMTN | 274.000 | EUR | 273.671 | 284.557 | 0,05 |
| Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031 EMTN | 300.000 | EUR | 301.518 | 300.189 | 0,05 |
| Robert Bosch GmbH 4.375% 02/06/2043 EMTN | 800.000 | EUR | 826.969 | 832.792 | 0,13 |
| Vonovia SE 5.5% 18/01/2036 EMTN | 500.000 | GBP | 573.320 | 577.743 | 0,09 |
| **Total Alemanya** | | | **53.070.581** | **53.527.980** | **8,47** |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| INDONÈSIA | | | | | |
| Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 | 400.000 | USD | 364.349 | 383.764 | 0,06 |
| **Total Indonèsia** | | | **364.349** | **383.764** | **0,06** |
| IRLANDA | | | | | |
| Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3% 19/04/2051 EMTN | 2.466.000 | USD | 1.797.099 | 2.020.644 | 0,32 |
| **Total Irlanda** | | | **1.797.099** | **2.020.644** | **0,32** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA 1.875% / perpetual | 631.000 | EUR | 458.151 | 550.787 | 0,09 |
| Generali 2.429% 14/07/2031 EMTN | 1.716.000 | EUR | 1.426.827 | 1.608.716 | 0,25 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375% / perpetual | 1.288.000 | EUR | 1.093.954 | 1.233.737 | 0,20 |
| UniCredit SpA 0.85% 19/01/2031 EMTN | 1.124.000 | EUR | 859.113 | 975.115 | 0,15 |
| UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual | 1.000.000 | EUR | 773.694 | 966.030 | 0,15 |
| **Total Itàlia** | | | **4.611.739** | **5.334.385** | **0,84** |
| JAPÓ | | | | | |
| East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036 EMTN | 266.000 | EUR | 266.000 | 267.684 | 0,04 |
| NIDEC CORP 0.046% 30/03/2026 | 1.088.000 | EUR | 988.199 | 1.053.489 | 0,17 |
| **Total Japó** | | | **1.254.199** | **1.321.173** | **0,21** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| European Investment Bank 1.625% 09/10/2029 | 1.967.000 | USD | 1.641.618 | 1.670.877 | 0,26 |
| European Investment Bank 3.75% 14/02/2033 | 2.850.000 | USD | 2.494.039 | 2.591.696 | 0,41 |
| Holcim Finance Luxembourg SA 1.5% 06/04/2025 | 500.000 | EUR | 479.500 | 497.835 | 0,08 |
| **Total Luxemburg** | | | **4.615.157** | **4.760.408** | **0,75** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| BNP Paribas SA 5.894% 05/12/2034 | 500.000 | USD | 455.332 | 493.269 | 0,08 |
| Darling Global Finance BV 3.625% 15/05/2026 | 200.000 | EUR | 197.234 | 199.296 | 0,03 |
| DSM BV 0.625% 23/06/2032 EMTN | 1.910.000 | EUR | 1.489.227 | 1.596.607 | 0,25 |
| Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029 EMTN | 831.000 | GBP | 844.404 | 921.493 | 0,15 |
| Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026 | 844.000 | USD | 633.516 | 707.876 | 0,11 |
| Iberdrola International BV 1.45% / perpetual | 800.000 | EUR | 686.077 | 767.520 | 0,12 |
| Iberdrola International BV 2.25% / perpetual | 800.000 | EUR | 652.336 | 749.336 | 0,12 |
| ING Groep NV 3.875% / perpetual | 844.000 | USD | 584.733 | 736.526 | 0,12 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.875% 11/03/2036 | 129.000 | EUR | 128.550 | 131.891 | 0,02 |
| Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036 EMTN | 200.000 | EUR | 199.678 | 204.238 | 0,03 |
| Koninklijke KPN NV 6% / perpetual | 680.000 | EUR | 688.982 | 721.514 | 0,11 |
| Koninklijke Philips NV 0.5% 22/05/2026 | 1.000.000 | EUR | 909.117 | 970.450 | 0,15 |
| NN Group NV 4.5% / perpetual | 576.000 | EUR | 563.385 | 579.047 | 0,09 |
| NN Group NV 6% 03/11/2043 EMTN | 223.000 | EUR | 222.231 | 250.164 | 0,04 |
| NN Group NV 6.375% / perpetual | 332.000 | EUR | 332.000 | 347.953 | 0,06 |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS (continuació) | | | | | |
| Telefonica Europe BV 2.88% / perpetual | 600.000 | EUR | 583.320 | 578.796 | 0,09 |
| Telefonica Europe BV 6.135% / perpetual | 300.000 | EUR | 300.000 | 323.055 | 0,05 |
| Telefonica Europe BV 7.125% / perpetual | 300.000 | EUR | 313.050 | 329.577 | 0,05 |
| TenneT Holding BV 2.75% 17/05/2042 EMTN | 743.000 | EUR | 669.127 | 651.566 | 0,10 |
| Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual | 800.000 | EUR | 683.483 | 744.200 | 0,12 |
| Volkswagen International Finance NV 7.875% / perpetual | 100.000 | EUR | 100.000 | 111.320 | 0,02 |
| Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/02/2030 | 822.000 | USD | 644.351 | 711.318 | 0,11 |
| **Total Països Baixos** | | | **11.880.133** | **12.827.012** | **2,02** |
| NORUEGA | | | | | |
| Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN | 211.000 | EUR | 209.993 | 211.148 | 0,03 |
| **Total Noruega** | | | **209.993** | **211.148** | **0,03** |
| PORTUGAL | | | | | |
| EDP SA 1.5% 14/03/2082 | 400.000 | EUR | 329.425 | 381.520 | 0,06 |
| EDP SA 1.875% 02/08/2081 | 700.000 | EUR | 606.322 | 681.996 | 0,11 |
| **Total Portugal** | | | **935.747** | **1.063.516** | **0,17** |
| ESPANYA | | | | | |
| Acciona Energia Financiacion Filiales SA 1.375% 26/01/2032 EMTN | 1.600.000 | EUR | 1.326.960 | 1.370.480 | 0,22 |
| Banco de Credito Social Cooperativo SA 7.5% 14/09/2029 EMTN | 400.000 | EUR | 400.000 | 457.156 | 0,07 |
| Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual | 400.000 | USD | 367.732 | 444.041 | 0,07 |
| Banco Santander SA 2.958% 25/03/2031 | 400.000 | USD | 305.138 | 336.004 | 0,05 |
| Banco Santander SA 3.225% 22/11/2032 | 1.200.000 | USD | 860.641 | 983.954 | 0,16 |
| Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN | 200.000 | EUR | 199.478 | 212.446 | 0,03 |
| Redeia Corp SA 4.625% / perpetual | 100.000 | EUR | 99.670 | 102.585 | 0,02 |
| **Total Espanya** | | | **3.559.619** | **3.906.666** | **0,62** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Castellum AB 4.125% 10/12/2030 EMTN | 207.000 | EUR | 206.218 | 208.490 | 0,03 |
| Vattenfall AB 6.875% 17/08/2083 | 179.000 | GBP | 206.122 | 221.328 | 0,04 |
| **Total Suècia** | | | **412.340** | **429.818** | **0,07** |
| SUÏSSA | | | | | |
| UBS Group AG 0.25% 24/02/2028 | 673.000 | EUR | 565.424 | 617.888 | 0,10 |
| UBS Group AG 4.375% 11/01/2031 EMTN | 550.000 | EUR | 563.574 | 578.413 | 0,09 |
| UBS Group AG 5.959% 12/01/2034 | 315.000 | USD | 298.423 | 309.753 | 0,05 |
| **Total Suïssa** | | | **1.427.421** | **1.506.054** | **0,24** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Anglian Water Osprey Financing Plc 4% 08/03/2026 EMTN | 855.000 | GBP | 921.402 | 975.014 | 0,15 |
| Anglian Water Services Financing Plc 6% 20/06/2039 EMTN | 436.000 | GBP | 504.569 | 514.164 | 0,08 |
| AstraZeneca Plc 1.375% 06/08/2030 | 1.638.000 | USD | 1.259.571 | 1.313.959 | 0,21 |
| Aviva Plc 5.125% 04/06/2050 EMTN | 526.000 | GBP | 566.247 | 611.685 | 0,10 |
| Aviva Plc 6.875% / perpetual | 1.356.000 | GBP | 1.440.834 | 1.616.843 | 0,26 |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| Berkeley Group Plc 2.5% 11/08/2031 | 361.000 | GBP | 293.737 | 348.573 | 0,06 |
| British Telecommunications Plc 1.125% 12/09/2029 EMTN | 430.000 | EUR | 367.349 | 396.142 | 0,06 |
| British Telecommunications Plc 5.125% 03/10/2054 EMTN | 650.000 | EUR | 669.175 | 673.348 | 0,11 |
| Coventry Building Society 8.75% / perpetual | 320.000 | GBP | 375.897 | 397.950 | 0,06 |
| Grainger Plc 3.375% 24/04/2028 | 1.165.000 | GBP | 1.142.231 | 1.320.398 | 0,21 |
| Land Securities Capital Markets Plc 4.875% 15/09/2032 EMTN | 335.000 | GBP | 372.276 | 399.579 | 0,06 |
| Lloyds Banking Group Plc - 22 8.5% / perpetual | 503.000 | GBP | 591.288 | 628.674 | 0,10 |
| Lloyds Banking Group Plc - 23 8.5% / perpetual | 933.000 | GBP | 1.058.946 | 1.166.120 | 0,18 |
| Lloyds Banking Group Plc 7.5% / perpetual | 971.000 | USD | 896.682 | 943.047 | 0,15 |
| London Power Networks Plc 2.625% 01/03/2029 EMTN | 1.105.000 | GBP | 1.132.218 | 1.222.217 | 0,19 |
| Mobico Group Plc 4.25% / perpetual | 500.000 | GBP | 511.064 | 574.901 | 0,09 |
| National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc 3.949% 20/09/2032 EMTN | 854.000 | EUR | 880.408 | 888.766 | 0,14 |
| National Grid Electricity Distribution South West Plc 5.818% 31/07/2041 EMTN | 255.000 | GBP | 294.999 | 304.672 | 0,05 |
| National Grid Electricity Transmission Plc 4% 08/06/2027 EMTN | 1.030.000 | GBP | 1.145.813 | 1.217.905 | 0,19 |
| National Grid Electricity Transmission Plc 5.272% 18/01/2043 EMTN | 145.000 | GBP | 163.479 | 159.598 | 0,03 |
| Nationwide Building Society 4.125% 18/10/2032 | 250.000 | USD | 199.817 | 231.352 | 0,04 |
| Nationwide Building Society 5.75% / perpetual | 1.352.000 | GBP | 1.389.369 | 1.582.885 | 0,25 |
| Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028 EMTN | 282.000 | GBP | 326.377 | 353.712 | 0,06 |
| NatWest Group Plc 3.125% 28/03/2027 EMTN | 261.000 | GBP | 279.324 | 308.002 | 0,05 |
| NatWest Group Plc 5.125% / perpetual | 300.000 | GBP | 291.155 | 345.644 | 0,05 |
| NatWest Group Plc 6% / perpetual | 933.000 | USD | 824.578 | 896.599 | 0,14 |
| NatWest Group Plc 6.475% 01/06/2034 | 200.000 | USD | 184.596 | 197.771 | 0,03 |
| NatWest Group Plc 8.125% / perpetual | 200.000 | USD | 185.563 | 205.074 | 0,03 |
| Next Group Plc 3% 26/08/2025 | 900.000 | GBP | 985.661 | 1.073.703 | 0,17 |
| Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030 | 355.000 | GBP | 415.661 | 425.118 | 0,07 |
| Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033 EMTN | 219.000 | EUR | 218.251 | 225.680 | 0,04 |
| Scottish Hydro Electric Transmission Plc 1.5% 24/03/2028 EMTN | 555.000 | GBP | 545.958 | 608.329 | 0,10 |
| Severn Trent Utilities Finance Plc 2.75% 05/12/2031 EMTN | 992.000 | GBP | 994.197 | 1.025.855 | 0,16 |
| Severn Trent Utilities Finance Plc 4.625% 30/11/2034 EMTN | 487.000 | GBP | 556.476 | 548.809 | 0,09 |
| SP Distribution Plc 5.875% 17/07/2026 | 600.000 | GBP | 719.795 | 735.403 | 0,12 |
| SSE Plc 2.875% 01/08/2029 EMTN | 211.000 | EUR | 201.800 | 210.483 | 0,03 |
| SSE Plc 4% / perpetual | 977.000 | EUR | 892.862 | 980.507 | 0,16 |
| Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.875% 02/11/2028 EMTN | 773.000 | GBP | 738.810 | 832.038 | 0,13 |
| Tesco Corporate Treasury Services Plc 2.75% 27/04/2030 EMTN | 580.000 | GBP | 571.306 | 623.294 | 0,10 |
| Transport for London 2.125% 24/04/2025 EMTN | 505.000 | GBP | 548.376 | 604.232 | 0,10 |
| UNITE Group Plc 5.625% 25/06/2032 EMTN | 114.000 | GBP | 134.369 | 137.829 | 0,02 |
| United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061 | 1.604.019 | GBP | 542.616 | 544.753 | 0,09 |
| United Utilities Water Finance Plc 0.875% 28/10/2029 EMTN | 1.656.000 | GBP | 1.520.219 | 1.653.331 | 0,26 |
| Virgin Money UK Plc 11% / perpetual | 231.000 | GBP | 267.255 | 317.285 | 0,05 |
| Vodafone Group Plc 3% 27/08/2080 | 966.000 | EUR | 785.781 | 911.073 | 0,14 |
| Vodafone Group Plc 4.125% 04/06/2081 | 1.052.000 | USD | 763.962 | 898.523 | 0,14 |
| Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031 | 533.000 | GBP | 488.216 | 553.015 | 0,09 |
| Zenith Finco Plc 6.5% 30/06/2027 | 550.000 | GBP | 513.425 | 492.179 | 0,08 |
| **Total Regne Unit** | | | **30.673.960** | **33.196.033** | **5,27** |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Alphabet Inc 1.1% 15/08/2030 | 1.520.000 | USD | 1.164.519 | 1.219.582 | 0,19 |
| Apple Inc 1.7% 05/08/2031 | 945.000 | USD | 739.423 | 759.413 | 0,12 |
| Apple Inc 3.95% 08/08/2052 | 348.000 | USD | 298.784 | 266.372 | 0,04 |
| AT&T Inc 2.55% 01/12/2033 | 1.760.000 | USD | 1.329.164 | 1.367.412 | 0,22 |
| Ball Corp 2.875% 15/08/2030 | 612.000 | USD | 476.556 | 504.411 | 0,08 |
| BorgWarner Inc 2.65% 01/07/2027 | 1.494.000 | USD | 1.285.694 | 1.371.306 | 0,22 |
| Bristol-Myers Squibb Co 1.45% 13/11/2030 | 1.288.000 | USD | 988.913 | 1.028.970 | 0,16 |
| Dell International LLC / EMC Corp 6.2% 15/07/2030 | 396.000 | USD | 394.641 | 400.413 | 0,06 |
| Ecolab Inc 1.3% 30/01/2031 | 1.294.000 | USD | 961.257 | 1.010.045 | 0,16 |
| Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032 | 1.000.000 | USD | 777.105 | 800.821 | 0,13 |
| Eli Lilly & Co 0.625% 01/11/2031 | 800.000 | EUR | 668.512 | 692.152 | 0,11 |
| Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030 | 233.000 | EUR | 220.621 | 225.504 | 0,04 |
| Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053 | 400.000 | USD | 370.710 | 348.199 | 0,06 |
| Hewlett Packard Enterprise Co 1.75% 01/04/2026 | 184.000 | USD | 159.080 | 171.055 | 0,03 |
| Home Depot Inc 3.25% 15/04/2032 | 1.298.000 | USD | 1.128.746 | 1.117.283 | 0,18 |
| HP Inc 4.2% 15/04/2032 | 1.441.000 | USD | 1.212.905 | 1.299.878 | 0,21 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 01/06/2030 | 2.203.000 | USD | 1.755.502 | 1.838.478 | 0,29 |
| PayPal Holdings Inc 4.4% 01/06/2032 | 1.416.000 | USD | 1.299.724 | 1.311.280 | 0,21 |
| Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028 | 1.691.000 | EUR | 1.453.697 | 1.567.303 | 0,25 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **16.685.553** | **17.299.877** | **2,76** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **143.235.390** | **150.140.051** | **23,77** |
| **3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF[1] | 102.948 | EUR | 6.481.706 | 6.420.867 | 1,02 |
| Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF[1] | 1.029.886 | EUR | 56.208.420 | 60.114.445 | 9,51 |
| Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF[1] | 657.572 | EUR | 50.693.109 | 50.994.709 | 8,07 |
| Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF Eur Hedged Acc[1] | 546.096 | EUR | 35.679.262 | 38.188.493 | 6,04 |
| iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF[1] | 6.821.463 | EUR | 48.451.760 | 53.418.877 | 8,45 |
| **Total Irlanda** | | | **197.514.257** | **209.137.391** | **33,09** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **197.514.257** | **209.137.391** | **33,09** |
| **4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond - When Issued 4.25% 15/11/2034 | 30.800.000 | USD | 29.191.673 | 28.981.892 | 4,58 |
| United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050 | 2.162.000 | USD | 1.198.035 | 1.089.939 | 0,17 |
| United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2034 | 600.000 | USD | 535.231 | 548.286 | 0,09 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **30.924.939** | **30.620.117** | **4,84** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **30.924.939** | **30.620.117** | **4,84** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **433.373.530** | **471.422.964** | **74,60** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS** | | | | | |
| DINAMARCA | | | | | |
| Orsted AS 5.25% 08/12/3022 | 618.000 | EUR | 627.145 | 639.111 | 0,10 |
| **Total Dinamarca** | | | **627.145** | **639.111** | **0,10** |
| FRANÇA | | | | | |
| BPCE SA 1.5% 13/01/2042 | 800.000 | EUR | 688.056 | 763.208 | 0,12 |
| Credit Agricole SA 4% 10/01/2033 | 250.000 | USD | 203.444 | 227.574 | 0,04 |
| Electricite de France SA 6.9% 23/05/2053 | 800.000 | USD | 734.332 | 825.804 | 0,13 |
| Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033 | 1.100.000 | USD | 935.555 | 1.052.314 | 0,17 |
| **Total França** | | | **2.561.387** | **2.868.900** | **0,46** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Allianz SE 5.6% 03/09/2054 | 400.000 | USD | 358.214 | 380.593 | 0,06 |
| Allianz SE 6.35% 06/09/2053 | 200.000 | USD | 183.008 | 200.605 | 0,03 |
| Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031 | 135.000 | EUR | 135.000 | 138.856 | 0,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5.875% 23/05/2042 | 1.400.000 | USD | 1.335.165 | 1.371.527 | 0,22 |
| **Total Alemanya** | | | **2.011.387** | **2.091.581** | **0,33** |
| IRLANDA | | | | | |
| Smurfit Westrock Financing DAC 5.418% 15/01/2035 | 1.000.000 | USD | 950.411 | 958.436 | 0,15 |
| **Total Irlanda** | | | **950.411** | **958.436** | **0,15** |
| JERSEY | | | | | |
| Aptiv Swiss Holdings Ltd 3.25% 01/03/2032 | 1.748.000 | USD | 1.423.696 | 1.454.680 | 0,23 |
| **Total Jersey** | | | **1.423.696** | **1.454.680** | **0,23** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| EDP Finance BV 1.71% 24/01/2028 | 1.050.000 | USD | 853.523 | 918.616 | 0,14 |
| Enel Finance International NV 5.5% 15/06/2052 | 2.088.000 | USD | 1.720.407 | 1.855.043 | 0,29 |
| Flora Food Management BV 6.875% 02/07/2029 | 200.000 | EUR | 200.000 | 208.408 | 0,03 |
| Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 11/03/2041 | 1.500.000 | USD | 1.092.653 | 1.041.193 | 0,16 |
| Sika Capital BV 3.75% 03/05/2030 | 800.000 | EUR | 795.608 | 824.096 | 0,13 |
| VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032 | 424.000 | USD | 342.826 | 362.441 | 0,06 |
| **Total Països Baixos** | | | **5.005.017** | **5.209.797** | **0,81** |
| SINGAPUR | | | | | |
| Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26/02/2025 EMTN | 222.000 | USD | 194.606 | 213.538 | 0,03 |
| **Total Singapur** | | | **194.606** | **213.538** | **0,03** |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT | | | | | |
| Co-Operative Bank Holdings Plc 6% 06/04/2027 | 900.000 | GBP | 938.059 | 1.097.411 | 0,17 |
| Land Securities Capital Markets Plc 4.625% 23/09/2034 EMTN | 361.000 | GBP | 425.044 | 414.100 | 0,06 |
| NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034 | 500.000 | USD | 471.631 | 493.631 | 0,08 |
| Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/07/2031 | 1.000.000 | USD | 802.393 | 829.242 | 0,13 |
| **Total Regne Unit** | | | **2.637.127** | **2.834.384** | **0,44** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| BMW US Capital LLC 3.625% 18/04/2029 | 1.359.000 | USD | 1.216.147 | 1.237.956 | 0,20 |
| Crown Americas LLC 5.25% 01/04/2030 | 388.000 | USD | 347.754 | 363.581 | 0,06 |
| Dana Inc 4.25% 01/09/2030 | 300.000 | USD | 234.575 | 268.908 | 0,04 |
| EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.625% 15/12/2030 | 460.000 | USD | 418.163 | 444.354 | 0,07 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.65% 01/05/2079 | 333.000 | USD | 284.379 | 313.248 | 0,05 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **2.501.018** | **2.628.047** | **0,42** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **17.911.794** | **18.898.474** | **2,97** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **17.911.794** | **18.898.474** | **2,97** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Invesco Emerging Markets Equity Fund[1] | 1.534.973 | EUR | 16.221.572 | 19.125.764 | 3,02 |
| Invesco Euro Corporate Bond Fund[1] | 2.773.518 | EUR | 25.043.573 | 25.762.931 | 4,07 |
| Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund[1] | 1 | EUR | 9 | 13 | - |
| Invesco Funds-Invesco Emerging Markets Local Debt Fund[1] | 5.059.319 | USD | 38.408.412 | 38.066.795 | 6,02 |
| Invesco Global Total Return EUR Bond Fund[1] | 2.543.003 | EUR | 25.643.910 | 25.567.606 | 4,04 |
| Invesco Pan European Equity Fund[1] | 2.122.673 | EUR | 24.805.711 | 25.281.038 | 4,00 |
| **Total Luxemburg** | | | **130.123.187** | **133.804.147** | **21,15** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **130.123.187** | **133.804.147** | **21,15** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **130.123.187** | **133.804.147** | **21,15** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **581.408.511** | **624.125.585** | **98,72** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **8.111.330** | **1,28** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **632.236.915** | **100,00** |

[1] OICVM.

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 471.422.964 | 73,10 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 18.898.474 | 2,93 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 133.804.147 | 20,75 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 48.312 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 5.392.443 | 0,84 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 531.338 | 0,08 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 11.519.237 | 1,79 |
| **ALTRES ACTIUS** | 3.305.634 | 0,50 |
| **TOTAL** | **644.922.549** | **100,00** |

# MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 54,24 |
| Estats, províncies i ens locals | 12,48 |
| Societats de cartera i financeres | 5,15 |
| Bancs i institucions financeres | 4,20 |
| Serveis públics | 3,23 |
| Assegurances | 2,03 |
| Programari per a Internet | 1,83 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 1,67 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,36 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,32 |
| Altres serveis | 1,22 |
| Indústria de l'automòbil | 1,03 |
| Difusió de notícies | 1,00 |
| Transport | 0,80 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 0,77 |
| Oci | 0,75 |
| Mecànica i maquinària | 0,72 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,69 |
| Supranacional | 0,67 |
| Immobiliàries | 0,60 |
| Químiques | 0,54 |
| Arts gràfiques i edició | 0,43 |
| Biotecnologia | 0,39 |
| Cases de comerç | 0,30 |
| Alimentació o destil·leries | 0,30 |
| Petroli | 0,27 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,24 |
| Tèxtil | 0,22 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,09 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,08 |
| Lleure | 0,06 |
| Béns de consum | 0,04 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,72** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,28** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Fortescue Ltd | 95.129 | AUD | 1.433.795 | 1.038.058 | 0,29 |
| **Total Austràlia** | | | **1.433.795** | **1.038.058** | **0,29** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Novo Nordisk A/S | 9.524 | DKK | 862.785 | 797.194 | 0,22 |
| **Total Dinamarca** | | | **862.785** | **797.194** | **0,22** |
| FRANÇA | | | | | |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 682 | EUR | 547.544 | 433.411 | 0,12 |
| Schneider Electric SE | 6.700 | EUR | 994.873 | 1.614.030 | 0,45 |
| TotalEnergies SE | 26.232 | EUR | 1.704.940 | 1.400.002 | 0,39 |
| **Total França** | | | **3.247.357** | **3.447.443** | **0,96** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Deutsche Telekom AG | 80.948 | EUR | 2.004.575 | 2.338.588 | 0,65 |
| **Total Alemanya** | | | **2.004.575** | **2.338.588** | **0,65** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 2.673 | USD | 772.767 | 908.097 | 0,25 |
| Linde Plc | 3.530 | USD | 809.336 | 1.427.238 | 0,40 |
| Trane Technologies Plc | 4.459 | USD | 747.547 | 1.590.470 | 0,44 |
| **Total Irlanda** | | | **2.329.650** | **3.925.805** | **1,09** |
| ISRAEL | | | | | |
| Check Point Software Technologies Ltd | 8.448 | USD | 1.156.673 | 1.523.169 | 0,42 |
| **Total Israel** | | | **1.156.673** | **1.523.169** | **0,42** |
| JAPÓ | | | | | |
| Hitachi Ltd | 55.600 | JPY | 748.747 | 1.345.079 | 0,37 |
| Sony Group Corp | 62.800 | JPY | 1.050.459 | 1.300.075 | 0,36 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 42.900 | JPY | 788.226 | 992.235 | 0,28 |
| **Total Japó** | | | **2.587.432** | **3.637.389** | **1,01** |

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| UBS Group AG | 32.817 | CHF | 808.296 | 969.729 | 0,27 |
| **Total Suïssa** | | | **808.296** | **969.729** | **0,27** |
| TAIWAN | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 4.724 | USD | 874.113 | 900.959 | 0,25 |
| **Total Taiwan** | | | **874.113** | **900.959** | **0,25** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| AstraZeneca Plc | 15.081 | GBP | 1.744.729 | 1.909.356 | 0,53 |
| Haleon Plc | 404.770 | GBP | 1.610.259 | 1.847.580 | 0,51 |
| RELX Plc | 39.688 | GBP | 1.126.123 | 1.741.964 | 0,48 |
| Unilever Plc | 13.714 | GBP | 811.573 | 754.358 | 0,21 |
| **Total Regne Unit** | | | **5.292.684** | **6.253.258** | **1,73** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AbbVie Inc | 11.621 | USD | 1.738.014 | 1.994.256 | 0,55 |
| Alphabet Inc | 14.751 | USD | 1.227.393 | 2.696.634 | 0,75 |
| Amazon.com Inc | 17.660 | USD | 2.049.204 | 3.741.601 | 1,04 |
| Ameriprise Financial Inc | 2.673 | USD | 1.411.331 | 1.374.394 | 0,38 |
| Apple Inc | 19.772 | USD | 2.269.997 | 4.781.558 | 1,33 |
| AutoZone Inc | 485 | USD | 990.963 | 1.499.730 | 0,42 |
| Bank of America Corp | 51.847 | USD | 1.678.293 | 2.200.556 | 0,61 |
| Booking Holdings Inc | 442 | USD | 1.535.665 | 2.120.755 | 0,59 |
| Broadcom Inc | 8.636 | USD | 849.520 | 1.933.530 | 0,54 |
| Builders FirstSource Inc | 6.805 | USD | 1.018.202 | 939.294 | 0,26 |
| Cadence Design Systems Inc | 3.699 | USD | 962.970 | 1.073.299 | 0,30 |
| CBRE Group Inc | 14.051 | USD | 1.153.651 | 1.781.512 | 0,50 |
| Cheniere Energy Inc | 9.656 | USD | 1.364.756 | 2.003.655 | 0,56 |
| Costco Wholesale Corp | 1.435 | USD | 673.479 | 1.269.771 | 0,35 |
| Dell Technologies Inc | 9.205 | USD | 1.015.120 | 1.024.417 | 0,28 |
| Eli Lilly & Co | 3.574 | USD | 1.075.125 | 2.664.537 | 0,74 |
| First Solar Inc | 3.844 | USD | 873.958 | 654.241 | 0,18 |
| Fortinet Inc | 9.113 | USD | 504.175 | 831.479 | 0,23 |
| Home Depot Inc | 3.679 | USD | 1.071.154 | 1.382.032 | 0,38 |
| JPMorgan Chase & Co | 11.729 | USD | 1.656.768 | 2.715.170 | 0,76 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 8.316 | USD | 1.126.498 | 1.705.844 | 0,47 |
| Meta Platforms Inc | 3.564 | USD | 850.762 | 2.015.217 | 0,56 |
| Microsoft Corp | 9.409 | USD | 1.731.317 | 3.829.931 | 1,07 |
| Motorola Solutions Inc | 2.414 | USD | 611.307 | 1.077.570 | 0,30 |
| NVIDIA Corp | 32.161 | USD | 1.146.299 | 4.170.836 | 1,16 |

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Oracle Corp | 5.251 | USD | 920.615 | 845.028 | 0,24 |
| PayPal Holdings Inc | 17.304 | USD | 1.308.295 | 1.426.264 | 0,40 |
| S&P Global Inc | 2.106 | USD | 689.571 | 1.012.893 | 0,28 |
| Tesla Inc | 2.905 | USD | 941.963 | 1.132.936 | 0,32 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 3.603 | USD | 1.720.083 | 1.810.129 | 0,50 |
| Union Pacific Corp | 5.943 | USD | 1.287.252 | 1.308.780 | 0,36 |
| UnitedHealth Group Inc | 3.435 | USD | 1.465.880 | 1.678.058 | 0,47 |
| Visa Inc | 8.298 | USD | 1.294.207 | 2.532.593 | 0,71 |
| Waters Corp | 3.087 | USD | 899.034 | 1.105.954 | 0,31 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **41.112.821** | **64.334.454** | **17,90** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **61.710.181** | **89.166.046** | **24,79** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares IV Public Limited Company - iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD[1] | 1.067.698 | USD | 5.904.881 | 7.186.726 | 2,00 |
| iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF[1] | 215.614 | EUR | 12.988.199 | 14.756.622 | 4,11 |
| iShares MSCI USA SRI UCITS ETF[1] | 3.209.717 | USD | 35.774.674 | 50.261.285 | 13,98 |
| iShares MSCI World SRI UCITS ETF[1] | 2.246.315 | EUR | 20.209.413 | 26.809.770 | 7,46 |
| **Total Irlanda** | | | **74.877.167** | **99.014.403** | **27,55** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Wellington Global Research Equity Fund[2] | 659.610 | USD | 41.816.782 | 58.106.798 | 16,16 |
| **Total Luxemburg** | | | **41.816.782** | **58.106.798** | **16,16** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **116.693.949** | **157.121.201** | **43,71** |
| **3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ITÀLIA | | | | | |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025 | 17.000.000 | EUR | 16.811.850 | 16.886.780 | 4,70 |
| **Total Itàlia** | | | **16.811.850** | **16.886.780** | **4,70** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **16.811.850** | **16.886.780** | **4,70** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **195.215.980** | **263.174.027** | **73,20** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>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] | 142.985 | EUR | 24.865.756 | 25.231.197 | 7,02 |
| Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities[1] | 61.080 | EUR | 25.973.272 | 28.652.465 | 7,97 |
| Robeco Sustainable Global Stars Equities[1] | 115.785 | EUR | 18.794.119 | 36.019.702 | 10,02 |
| **Total Luxemburg** | | | **69.633.147** | **89.903.364** | **25,01** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **69.633.147** | **89.903.364** | **25,01** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **69.633.147** | **89.903.364** | **25,01** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **264.849.127** | **353.077.391** | **98,21** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **6.422.393** | **1,79** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **359.499.784** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 263.174.027 | 71,26 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 89.903.364 | 24,34 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 126.133 | 0,03 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 970.769 | 0,26 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 6.947.917 | 1,88 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 5.624.446 | 1,52 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 1.080.000 | 0,29 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.510.721 | 0,42 |
| **TOTAL** | **369.337.377** | **100,00** |

[1] OICVM.

# SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 68,72 |
| Estats, províncies i ens locals | 4,70 |
| Programari per a Internet | 4,16 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 3,13 |
| Oci | 2,19 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,87 |
| Bancs i institucions financeres | 1,64 |
| Petroli | 1,35 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 1,30 |
| Altres serveis | 1,28 |
| Societats de cartera i financeres | 1,27 |
| Difusió de notícies | 0,95 |
| Arts gràfiques i edició | 0,76 |
| Biotecnologia | 0,74 |
| Immobiliàries | 0,50 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,47 |
| Assegurances | 0,47 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,45 |
| Mecànica i maquinària | 0,44 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,38 |
| Transport | 0,36 |
| Indústria de l'automòbil | 0,32 |
| Metalls preciosos | 0,29 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,26 |
| Alimentació o destil·leries | 0,21 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,21** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,79** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | | | | | |
| Societe Generale SA | 181.056 | EUR | 4.112.991 | 4.917.481 | 0,28 |
| **Total França** | | | **4.112.991** | **4.917.481** | **0,28** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Commerzbank AG | 892.732 | EUR | 12.740.375 | 14.038.211 | 0,79 |
| Deutsche Bank AG | 251.646 | EUR | 3.604.773 | 4.187.389 | 0,24 |
| **Total Alemanya** | | | **16.345.148** | **18.225.600** | **1,03** |
| IRLANDA | | | | | |
| AIB Group Plc | 688.097 | EUR | 2.800.011 | 3.667.557 | 0,21 |
| **Total Irlanda** | | | **2.800.011** | **3.667.557** | **0,21** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ING Groep NV | 486.155 | EUR | 3.793.068 | 7.355.525 | 0,41 |
| **Total Països Baixos** | | | **3.793.068** | **7.355.525** | **0,41** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 1.874.035 | EUR | 17.503.976 | 17.713.378 | 1,00 |
| Banco de Sabadell SA | 7.128.941 | EUR | 13.090.190 | 13.381.022 | 0,75 |
| **Total Espanya** | | | **30.594.166** | **31.094.400** | **1,75** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| HSBC Holdings Plc | 444.512 | GBP | 3.352.172 | 4.221.940 | 0,24 |
| Lloyds Banking Group Plc | 6.705.180 | GBP | 4.395.615 | 4.442.479 | 0,25 |
| Nationwide Building Society | 39.450 | GBP | 7.144.207 | 6.187.611 | 0,35 |
| Prudential Plc | 1.060.514 | GBP | 8.382.436 | 8.170.503 | 0,46 |
| Standard Chartered Plc | 373.206 | GBP | 2.739.092 | 4.462.335 | 0,25 |
| **Total Regne Unit** | | | **26.013.522** | **27.484.868** | **1,55** |

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Annaly Capital Management Inc | 204.870 | USD | 3.621.874 | 3.620.590 | 0,20 |
| Carlyle Group Inc | 99.480 | USD | 3.573.231 | 4.850.551 | 0,27 |
| Citigroup Inc | 129.656 | USD | 8.348.775 | 8.813.603 | 0,50 |
| Citizens Financial Group Inc | 107.602 | USD | 3.803.108 | 4.547.237 | 0,26 |
| Corebridge Financial Inc | 201.769 | USD | 5.280.905 | 5.831.913 | 0,33 |
| Equitable Holdings Inc | 175.937 | USD | 4.503.080 | 8.014.436 | 0,45 |
| KeyCorp | 213.445 | USD | 3.502.560 | 3.533.025 | 0,20 |
| Lincoln National Corp | 175.272 | USD | 4.593.508 | 5.367.335 | 0,30 |
| MetLife Inc | 100.473 | USD | 7.851.325 | 7.944.693 | 0,45 |
| Prudential Financial Inc | 43.422 | USD | 4.574.592 | 4.970.362 | 0,28 |
| Truist Financial Corp | 105.716 | USD | 4.378.198 | 4.428.740 | 0,25 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **54.031.156** | **61.922.485** | **3,49** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **137.690.062** | **154.667.916** | **8,72** |
| **2) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/03/2032 | 700.000 | USD | 632.768 | 604.109 | 0,03 |
| **Total Austràlia** | | | **632.768** | **604.109** | **0,03** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Erste Group Bank AG 4% 07/06/2033 EMTN | 3.400.000 | EUR | 3.388.984 | 3.422.508 | 0,19 |
| Erste Group Bank AG 7% / perpetual | 5.800.000 | EUR | 5.800.000 | 6.148.232 | 0,35 |
| Erste Group Bank AG 8.5% / perpetual | 5.800.000 | EUR | 5.800.000 | 6.426.748 | 0,36 |
| **Total Àustria** | | | **14.988.984** | **15.997.488** | **0,90** |
| BÈLGICA | | | | | |
| KBC Group NV 4.75% 17/04/2035 EMTN | 12.000.000 | EUR | 12.129.440 | 12.464.760 | 0,70 |
| KBC Group NV 6.151% 19/03/2034 EMTN | 8.800.000 | GBP | 10.589.118 | 10.793.886 | 0,61 |
| KBC Group NV 8% / perpetual | 5.800.000 | EUR | 5.800.000 | 6.378.144 | 0,36 |
| **Total Bèlgica** | | | **28.518.558** | **29.636.790** | **1,67** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Danske Bank A/S 7% / perpetual | 3.100.000 | USD | 2.725.420 | 2.997.225 | 0,17 |
| **Total Dinamarca** | | | **2.725.420** | **2.997.225** | **0,17** |
| FRANÇA | | | | | |
| AXA SA 6.375% EMTN / perpetual | 5.500.000 | EUR | 5.500.000 | 5.909.695 | 0,33 |
| BNP Paribas SA 2.588% 12/08/2035 | 5.300.000 | USD | 4.326.654 | 4.267.792 | 0,24 |
| BNP Paribas SA 4.625% 13/03/2027 | 4.700.000 | USD | 4.375.633 | 4.457.488 | 0,25 |
| BNP Paribas SA 6.875% / perpetual | 3.600.000 | EUR | 3.600.000 | 3.803.472 | 0,21 |
| BNP Paribas SA 7.375% / perpetual | 3.700.000 | USD | 3.350.691 | 3.541.209 | 0,20 |

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA (continuació) | | | | | |
| BNP Paribas SA 8% / perpetual | 5.300.000 | USD | 4.943.569 | 5.264.428 | 0,30 |
| BNP Paribas SA 8.5% / perpetual | 5.700.000 | USD | 5.180.170 | 5.723.890 | 0,32 |
| BNP Paribas SA 9.25% / perpetual | 5.800.000 | USD | 5.783.517 | 5.967.475 | 0,34 |
| BNP Paribas SA 7.375% / perpetual | 7.200.000 | EUR | 7.200.000 | 7.782.048 | 0,44 |
| BPCE SA 5.125% 25/01/2035 EMTN | 7.500.000 | EUR | 7.464.495 | 7.837.650 | 0,44 |
| Credit Agricole SA 4.75% EMTN / perpetual | 2.100.000 | USD | 1.856.846 | 1.809.975 | 0,10 |
| Credit Agricole SA 5.75% 09/11/2034 EMTN | 17.000.000 | GBP | 20.177.534 | 20.327.934 | 1,14 |
| Societe Generale SA 3.337% 21/01/2033 | 4.000.000 | USD | 3.376.723 | 3.254.969 | 0,18 |
| Societe Generale SA 4.027% 21/01/2043 | 13.200.000 | USD | 9.496.400 | 8.788.357 | 0,49 |
| Societe Generale SA 7.367% 10/01/2053 EMTN | 6.500.000 | USD | 5.824.038 | 6.122.429 | 0,34 |
| Societe Generale SA 7.875% EMTN / perpetual | 2.400.000 | EUR | 2.400.000 | 2.528.352 | 0,14 |
| Societe Generale SA 9.375% / perpetual | 2.200.000 | USD | 2.129.410 | 2.199.809 | 0,12 |
| **Total França** | | | **96.985.680** | **99.586.972** | **5,58** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Allianz SE 4.851% 26/07/2054 | 13.600.000 | EUR | 13.603.808 | 14.552.952 | 0,82 |
| Allianz SE 5.824% 25/07/2053 | 5.200.000 | EUR | 5.200.988 | 5.869.500 | 0,33 |
| Commerzbank AG 4% 05/12/2030 EMTN | 7.500.000 | EUR | 7.387.000 | 7.516.875 | 0,42 |
| Commerzbank AG 4.875% 16/10/2034 EMTN | 8.000.000 | EUR | 7.971.977 | 8.287.920 | 0,47 |
| Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN | 7.200.000 | EUR | 7.184.016 | 7.703.928 | 0,43 |
| Commerzbank AG 7.5% EMTN / perpetual | 5.000.000 | USD | 4.514.061 | 4.807.146 | 0,27 |
| Commerzbank AG 7.875% EMTN / perpetual | 7.800.000 | EUR | 7.835.100 | 8.548.800 | 0,48 |
| Commerzbank AG 8.625% 28/02/2033 EMTN | 2.800.000 | GBP | 3.233.787 | 3.629.481 | 0,20 |
| Deutsche Bank AG 10% / perpetual | 5.000.000 | EUR | 5.005.650 | 5.490.700 | 0,31 |
| Deutsche Bank AG 4% 24/06/2032 EMTN | 3.400.000 | EUR | 3.387.318 | 3.401.530 | 0,19 |
| Deutsche Bank AG 4.5% / perpetual | 11.000.000 | EUR | 9.941.360 | 10.428.330 | 0,59 |
| Deutsche Bank AG 5.625% 19/05/2031 EMTN | 6.000.000 | EUR | 6.274.353 | 6.119.100 | 0,34 |
| Deutsche Bank AG 6.75% / perpetual | 2.200.000 | EUR | 2.200.308 | 2.212.496 | 0,12 |
| Deutsche Bank AG 7.375% / perpetual | 6.800.000 | EUR | 6.804.284 | 6.927.772 | 0,39 |
| Deutsche Bank AG 8.125% / perpetual | 17.200.000 | EUR | 17.354.620 | 18.020.268 | 1,01 |
| **Total Alemanya** | | | **107.898.630** | **113.516.798** | **6,37** |
| GRÈCIA | | | | | |
| Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual | 5.000.000 | EUR | 5.000.000 | 5.802.600 | 0,33 |
| **Total Grècia** | | | **5.000.000** | **5.802.600** | **0,33** |
| IRLANDA | | | | | |
| AIB Group Plc 4.625% 20/05/2035 EMTN | 5.000.000 | EUR | 5.135.000 | 5.141.100 | 0,29 |
| **Total Irlanda** | | | **5.135.000** | **5.141.100** | **0,29** |

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 10.5% 23/07/2029 EMTN | 3.000.000 | EUR | 1.612.500 | 3.775.650 | 0,21 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 02/03/2026 EMTN | 6.200.000 | EUR | 6.200.000 | 6.223.808 | 0,35 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.75% 05/09/2027 | 4.700.000 | EUR | 4.700.000 | 4.951.356 | 0,28 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 7.708% 18/01/2028 EMTN | 14.200.000 | EUR | 14.196.850 | 15.626.674 | 0,88 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 8.5% 10/09/2030 | 3.500.000 | EUR | 2.020.625 | 3.601.815 | 0,20 |
| Banco BPM SpA 3.375% 19/01/2032 EMTN | 2.600.000 | EUR | 2.425.254 | 2.583.256 | 0,15 |
| Banco BPM SpA 4.5% 26/11/2036 EMTN | 9.600.000 | EUR | 9.588.672 | 9.669.408 | 0,54 |
| Banco BPM SpA 5% 14/09/2030 | 5.000.000 | EUR | 5.000.000 | 5.048.450 | 0,28 |
| Banco BPM SpA 5% 18/06/2034 EMTN | 14.400.000 | EUR | 14.428.466 | 14.883.264 | 0,84 |
| Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN | 3.000.000 | EUR | 2.989.620 | 3.147.240 | 0,18 |
| Banco BPM SpA 7.25% / perpetual | 7.400.000 | EUR | 7.400.000 | 7.880.778 | 0,44 |
| BPER Banca SPA 3.875% 25/07/2032 EMTN | 4.000.000 | EUR | 3.820.600 | 4.012.880 | 0,23 |
| BPER Banca SPA 8.375% / perpetual[1] | 5.000.000 | EUR | 5.000.000 | 5.453.650 | 0,31 |
| BPER Banca SPA 8.625% 20/01/2033 EMTN | 5.000.000 | EUR | 5.000.000 | 5.685.100 | 0,32 |
| Intesa Sanpaolo SpA 4.271% 14/11/2036 EMTN | 24.500.000 | EUR | 24.500.000 | 24.506.615 | 1,38 |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10/06/2030 EMTN[2] | 10.500.000 | GBP | 12.623.758 | 12.140.219 | 0,68 |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.5% EMTN / perpetual | 8.100.000 | EUR | 8.270.300 | 8.160.831 | 0,46 |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.875% EMTN / perpetual | 800.000 | EUR | 800.000 | 814.888 | 0,05 |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.184% 20/02/2034 EMTN | 10.600.000 | EUR | 10.600.000 | 11.497.290 | 0,65 |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.375% / perpetual | 3.700.000 | EUR | 3.590.250 | 3.836.160 | 0,22 |
| Intesa Sanpaolo SpA 7.75% / perpetual | 9.700.000 | EUR | 10.319.148 | 10.248.244 | 0,58 |
| Intesa Sanpaolo SpA 8.505% 20/09/2032 EMTN | 3.000.000 | GBP | 3.437.209 | 4.053.132 | 0,23 |
| Intesa Sanpaolo SpA 9.125% / perpetual | 7.500.000 | EUR | 7.500.000 | 8.646.975 | 0,49 |
| UniCredit SpA 3.875% EMTN / perpetual[3] | 3.000.000 | EUR | 2.189.750 | 2.898.090 | 0,16 |
| UniCredit SpA 5.375% / perpetual | 3.000.000 | EUR | 3.038.941 | 2.999.340 | 0,17 |
| UniCredit SpA 5.375% 16/04/2034 EMTN | 9.200.000 | EUR | 9.185.924 | 9.730.288 | 0,55 |
| UniCredit SpA 6.5% EMTN / perpetual | 6.100.000 | EUR | 6.100.000 | 6.332.959 | 0,36 |
| UniCredit SpA 7.5% / perpetual | 9.400.000 | EUR | 9.138.250 | 9.815.668 | 0,55 |
| **Total Itàlia** | | | **195.676.117** | **208.224.028** | **11,74** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 7.505% 15/12/2050 EMTN | 15.100.000 | EUR | 8.543.327 | 8.184.502 | 0,46 |
| **Total Luxemburg** | | | **8.543.327** | **8.184.502** | **0,46** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV 6.375% / perpetual | 7.800.000 | EUR | 7.800.000 | 8.006.466 | 0,45 |
| ABN AMRO Bank NV 6.875% / perpetual | 4.800.000 | EUR | 4.800.000 | 5.104.032 | 0,29 |
| Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd 5.75% 15/08/2050 | 4.500.000 | USD | 4.216.569 | 4.330.430 | 0,24 |
| BNP Paribas SA 3.052% 13/01/2031 EMTN | 3.000.000 | USD | 2.681.085 | 2.581.043 | 0,15 |
| Cooperatieve Rabobank UA 4.875% / perpetual | 4.200.000 | EUR | 4.052.100 | 4.121.880 | 0,23 |
| ING Groep NV 4.25% / perpetual | 5.000.000 | USD | 2.974.633 | 3.922.936 | 0,22 |
| ING Groep NV 4.252% 28/03/2033 | 700.000 | USD | 633.513 | 626.025 | 0,04 |
| ING Groep NV 4.875% / perpetual | 200.000 | USD | 169.258 | 176.249 | 0,01 |

[1]3.700.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]288.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]2.800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS (continuació) | | | | | |
| ING Groep NV 6.5% / perpetual | 2.000.000 | USD | 1.824.387 | 1.923.766 | 0,11 |
| ING Groep NV 7.25% / perpetual | 8.300.000 | USD | 7.491.651 | 8.032.925 | 0,45 |
| ING Groep NV 7.5% / perpetual | 6.300.000 | USD | 5.891.980 | 6.207.462 | 0,35 |
| ING Groep NV 8% / perpetual | 3.700.000 | USD | 3.449.723 | 3.740.055 | 0,21 |
| **Total Països Baixos** | | | **45.984.899** | **48.773.269** | **2,75** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual | 6.000.000 | EUR | 6.000.000 | 6.086.400 | 0,34 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 29/08/2036 EMTN | 20.000.000 | EUR | 19.943.200 | 20.268.400 | 1,14 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.875% 08/02/2036 EMTN | 6.300.000 | EUR | 6.287.589 | 6.568.758 | 0,37 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.883% 15/11/2034 | 13.000.000 | USD | 12.166.589 | 13.736.311 | 0,77 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.25% 30/11/2033 EMTN | 9.800.000 | GBP | 11.444.298 | 12.776.076 | 0,72 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 8.375% / perpetual | 10.200.000 | EUR | 10.200.000 | 11.207.964 | 0,63 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 9.375% / perpetual[1] | 5.200.000 | USD | 4.839.010 | 5.450.082 | 0,31 |
| Banco de Sabadell SA 5% / perpetual | 7.200.000 | EUR | 6.970.350 | 7.059.312 | 0,40 |
| Banco de Sabadell SA 5.125% 27/06/2034 EMTN | 4.700.000 | EUR | 4.686.746 | 4.887.389 | 0,28 |
| Banco de Sabadell SA 5.625% 06/05/2026 EMTN | 3.000.000 | EUR | 3.060.000 | 3.089.610 | 0,17 |
| Banco de Sabadell SA 9.375% / perpetual | 2.600.000 | EUR | 2.600.000 | 2.894.840 | 0,16 |
| Banco Santander SA 4.125% / perpetual[2] | 7.600.000 | EUR | 7.292.200 | 7.251.920 | 0,41 |
| Banco Santander SA 4.375% / perpetual | 5.200.000 | EUR | 4.981.600 | 5.140.304 | 0,29 |
| Banco Santander SA 5% 22/04/2034 EMTN | 15.500.000 | EUR | 15.459.545 | 16.196.880 | 0,91 |
| Banco Santander SA 5.75% 23/08/2033 EMTN | 10.600.000 | EUR | 10.572.334 | 11.259.638 | 0,63 |
| Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034 | 14.600.000 | USD | 13.360.787 | 14.288.402 | 0,80 |
| Banco Santander SA 6.921% 08/08/2033 | 8.200.000 | USD | 7.442.052 | 8.314.190 | 0,47 |
| Banco Santander SA 7% / perpetual | 18.800.000 | EUR | 18.800.000 | 19.855.996 | 1,12 |
| Banco Santander SA 8% / perpetual | 9.800.000 | USD | 9.070.821 | 9.766.024 | 0,55 |
| Banco Santander SA 9.625% / perpetual | 4.600.000 | USD | 4.228.913 | 4.859.164 | 0,27 |
| Banco Santander SA - A3LRMV 9.625% / perpetual | 3.000.000 | USD | 2.757.987 | 3.330.304 | 0,19 |
| Bankinter SA 7.375% / perpetual | 5.800.000 | EUR | 5.800.000 | 6.139.996 | 0,35 |
| CaixaBank SA 4.375% 08/08/2036 EMTN | 5.300.000 | EUR | 5.322.375 | 5.390.312 | 0,30 |
| CaixaBank SA 5.25% / perpetual | 17.000.000 | EUR | 15.909.920 | 17.051.169 | 0,96 |
| CaixaBank SA 5.875% / perpetual | 4.200.000 | EUR | 4.200.000 | 4.306.848 | 0,24 |
| CaixaBank SA 6.125% 30/05/2034 EMTN | 8.000.000 | EUR | 7.994.880 | 8.691.760 | 0,49 |
| CaixaBank SA 6.875% 25/10/2033 EMTN | 6.900.000 | GBP | 7.810.495 | 8.613.186 | 0,48 |
| CaixaBank SA 7.5% / perpetual | 6.800.000 | EUR | 6.800.000 | 7.442.668 | 0,42 |
| CaixaBank SA 8.25% / perpetual | 10.400.000 | EUR | 10.397.000 | 11.481.808 | 0,65 |
| Ibercaja Banco SA 9.125% / perpetual | 2.800.000 | EUR | 2.800.000 | 3.032.148 | 0,17 |
| **Total Espanya** | | | **249.198.691** | **266.437.859** | **14,99** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Julius Baer Group Ltd 6.875% / perpetual | 2.300.000 | USD | 2.156.082 | 2.196.183 | 0,12 |
| UBS Group AG 2.125% 13/10/2026 | 2.500.000 | EUR | 2.148.250 | 2.482.550 | 0,14 |
| UBS Group AG 2.875% 02/04/2032 | 4.100.000 | EUR | 3.722.658 | 3.987.127 | 0,23 |
| UBS Group AG 3.091% 14/05/2032 | 5.000.000 | USD | 4.111.842 | 4.193.192 | 0,24 |
| UBS Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN | 2.000.000 | EUR | 1.823.180 | 1.999.500 | 0,11 |

[1]200.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]4.800.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA (continuació) | | | | | |
| UBS Group AG 3.869% 12/01/2029 | 2.190.000 | USD | 1.678.775 | 2.033.369 | 0,11 |
| UBS Group AG 4.194% 01/04/2031 | 7.890.000 | USD | 6.940.154 | 7.195.558 | 0,41 |
| UBS Group AG 4.282% 09/01/2028 | 1.500.000 | USD | 1.184.060 | 1.414.288 | 0,08 |
| UBS Group AG 4.375% / perpetual | 10.000.000 | USD | 7.974.098 | 8.245.872 | 0,46 |
| UBS Group AG 4.875% / perpetual | 7.000.000 | USD | 6.193.414 | 6.414.042 | 0,36 |
| UBS Group AG 6.442% 11/08/2028 | 5.500.000 | USD | 5.382.921 | 5.478.011 | 0,31 |
| UBS Group AG 6.537% 12/08/2033 | 5.500.000 | USD | 5.382.921 | 5.602.352 | 0,32 |
| UBS Group AG 7.75% / perpetual | 2.300.000 | USD | 2.138.043 | 2.308.729 | 0,13 |
| UBS Group AG 7.75% 01/03/2029 | 1.000.000 | EUR | 1.023.178 | 1.138.110 | 0,06 |
| UBS Group AG 9.016% 15/11/2033 | 2.150.000 | USD | 2.143.890 | 2.504.444 | 0,14 |
| UBS Group AG 9.25% / perpetual | 2.300.000 | USD | 2.159.516 | 2.548.569 | 0,14 |
| UBS Group AG - A3LQ4L 9.25% / perpetual | 2.000.000 | USD | 1.877.226 | 2.084.037 | 0,12 |
| **Total Suïssa** | | | **58.040.208** | **61.825.933** | **3,48** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Barclays Plc 5.088% 20/06/2030 | 23.000.000 | USD | 20.865.316 | 21.592.236 | 1,22 |
| Barclays Plc 6.125% / perpetual | 1.700.000 | USD | 1.430.675 | 1.636.827 | 0,09 |
| Barclays Plc 6.224% 09/05/2034 | 8.200.000 | USD | 7.468.804 | 8.114.159 | 0,46 |
| Barclays Plc 6.375% / perpetual | 1.500.000 | GBP | 1.742.387 | 1.811.874 | 0,10 |
| Barclays Plc 7.119% 27/06/2034 | 14.400.000 | USD | 13.208.586 | 14.727.494 | 0,83 |
| Barclays Plc 7.125% / perpetual | 3.700.000 | GBP | 4.393.183 | 4.478.552 | 0,25 |
| Barclays Plc 8.5% / perpetual | 13.000.000 | GBP | 15.182.635 | 16.227.584 | 0,91 |
| Barclays Plc 9.25% / perpetual | 9.700.000 | GBP | 10.776.614 | 12.415.648 | 0,70 |
| Barclays Plc 9.625% / perpetual | 5.400.000 | USD | 4.969.859 | 5.729.319 | 0,32 |
| HSBC Holdings Plc 4.755% 09/06/2028 | 5.800.000 | USD | 5.414.236 | 5.555.958 | 0,31 |
| HSBC Holdings Plc 4.762% 29/03/2033 | 1.300.000 | USD | 1.179.459 | 1.175.336 | 0,07 |
| HSBC Holdings Plc 5.875% / perpetual | 6.000.000 | GBP | 6.994.214 | 7.158.310 | 0,40 |
| HSBC Holdings Plc 7.399% 13/11/2034 | 4.400.000 | USD | 4.095.118 | 4.608.294 | 0,26 |
| HSBC Holdings Plc 8.113% 03/11/2033 | 9.400.000 | USD | 9.494.486 | 10.195.301 | 0,57 |
| Lloyds Banking Group Plc - 23 8.5% / perpetual | 1.900.000 | GBP | 2.156.482 | 2.374.734 | 0,13 |
| Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035 | 35.000.000 | GBP | 34.290.497 | 35.619.622 | 2,01 |
| Lloyds Banking Group Plc 7.875% / perpetual | 3.200.000 | GBP | 4.050.443 | 3.967.932 | 0,22 |
| Lloyds Banking Group Plc 7.953% 15/11/2033 | 3.800.000 | USD | 3.801.466 | 4.089.615 | 0,23 |
| Lloyds Banking Group Plc 8% / perpetual | 3.000.000 | USD | 2.521.008 | 3.002.752 | 0,17 |
| Nationwide Building Society 5.75% / perpetual | 300.000 | GBP | 343.766 | 351.232 | 0,02 |
| Nationwide Building Society 7.5% / perpetual | 2.700.000 | GBP | 3.197.677 | 3.272.541 | 0,19 |
| NatWest Group Plc 3.622% 14/08/2030 | 4.000.000 | GBP | 4.764.845 | 4.794.025 | 0,27 |
| NatWest Group Plc 4.5% / perpetual | 1.000.000 | GBP | 982.238 | 1.095.932 | 0,06 |
| NatWest Group Plc 4.892% 18/05/2029 | 14.025.000 | USD | 13.325.053 | 13.381.787 | 0,75 |
| NatWest Group Plc 5.125% / perpetual | 3.300.000 | GBP | 3.630.684 | 3.802.087 | 0,21 |
| NatWest Group Plc 6% / perpetual | 8.300.000 | USD | 7.707.845 | 7.976.176 | 0,45 |
| NatWest Group Plc 6.475% 01/06/2034 | 10.700.000 | USD | 9.875.860 | 10.580.755 | 0,60 |
| Standard Chartered Plc 2.819% 30/01/2026 | 2.000.000 | USD | 1.795.072 | 1.927.552 | 0,11 |
| Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031 | 7.400.000 | USD | 6.712.627 | 6.875.461 | 0,39 |
| Standard Chartered Plc 6.36078% / perpetual | 7.600.000 | USD | 5.699.499 | 6.774.532 | 0,38 |
| Standard Chartered Plc 7.014% / perpetual | 6.500.000 | USD | 6.447.412 | 6.585.432 | 0,37 |
| **Total Regne Unit** | | | **218.518.046** | **231.899.059** | **13,05** |

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Bank of America Corp 3.846% 08/03/2037 | 8.400.000 | USD | 7.572.182 | 7.176.950 | 0,40 |
| Bank of America Corp 6.125% / perpetual | 1.600.000 | USD | 1.483.336 | 1.564.446 | 0,09 |
| Citigroup Inc 3.106% 08/04/2026 | 2.800.000 | USD | 2.563.164 | 2.689.812 | 0,15 |
| Citigroup Inc 5.33245% 25/08/2036 | 15.500.000 | USD | 10.687.787 | 13.426.248 | 0,76 |
| Citigroup Inc 6.174% 25/05/2034 | 3.500.000 | USD | 3.241.041 | 3.440.850 | 0,19 |
| Citizens Financial Group Inc 4.3% 03/12/2025 | 3.500.000 | USD | 2.884.083 | 3.356.586 | 0,19 |
| Citizens Financial Group Inc 6.645% 25/04/2035 | 9.000.000 | USD | 8.446.342 | 9.161.922 | 0,52 |
| Deutsche Bank AG 3.742% 07/01/2033 | 5.700.000 | USD | 4.782.401 | 4.648.679 | 0,26 |
| Deutsche Bank AG 4.875% 01/12/2032 | 18.500.000 | USD | 14.387.546 | 17.299.777 | 0,97 |
| Deutsche Bank AG 5.882% 08/07/2031 | 5.900.000 | USD | 4.962.777 | 5.659.442 | 0,32 |
| Deutsche Bank AG 7.079% 10/02/2034 | 10.000.000 | USD | 9.071.606 | 9.927.571 | 0,56 |
| Dresdner Funding Trust I 8.151% 30/06/2031 | 5.500.000 | USD | 5.979.230 | 5.786.340 | 0,33 |
| Goldman Sachs Group Inc 3.625% 29/10/2029 EMTN | 8.200.000 | GBP | 9.821.679 | 9.427.179 | 0,53 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **85.883.174** | **93.565.802** | **5,27** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **1.123.729.502** | **1.192.193.534** | **67,08** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **1.261.419.564** | **1.346.861.450** | **75,80** |

**B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT**

**1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| DINAMARCA | | | | | |
| Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028 | 10.000.000 | USD | 9.116.186 | 9.501.014 | 0,54 |
| **Total Dinamarca** | | | **9.116.186** | **9.501.014** | **0,54** |
| FRANÇA | | | | | |
| BPCE SA 1.5% 13/01/2042 | 1.000.000 | EUR | 996.770 | 954.010 | 0,05 |
| BPCE SA 2.125% 13/10/2046 | 1.400.000 | EUR | 1.390.424 | 1.201.942 | 0,07 |
| Credit Agricole SA 7.25% EMTN / perpetual | 4.200.000 | EUR | 4.200.000 | 4.454.814 | 0,25 |
| Societe Generale SA 6.221% 15/06/2033 | 5.000.000 | USD | 4.659.181 | 4.783.245 | 0,27 |
| Societe Generale SA 7.132% 19/01/2055 | 7.000.000 | USD | 6.394.738 | 6.412.487 | 0,36 |
| **Total França** | | | **17.641.113** | **17.806.498** | **1,00** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Deutsche Bank AG 4.625% / perpetual | 9.800.000 | EUR | 8.622.600 | 9.099.790 | 0,51 |
| **Total Alemanya** | | | **8.622.600** | **9.099.790** | **0,51** |

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| Banco BPM SpA 6.5% / perpetual | 2.000.000 | EUR | 2.000.000 | 2.038.960 | 0,12 |
| Banco BPM SpA 7% / perpetual | 5.300.000 | EUR | 5.300.000 | 5.515.975 | 0,31 |
| Intesa Sanpaolo SpA 7.778% 20/06/2054 | 12.500.000 | USD | 11.159.217 | 12.863.713 | 0,73 |
| Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 | 4.900.000 | USD | 4.802.185 | 5.301.653 | 0,30 |
| Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN | 4.500.000 | USD | 4.355.611 | 4.871.038 | 0,28 |
| UniCredit SpA 4.45% EMTN / perpetual | 4.700.000 | EUR | 4.383.430 | 4.586.683 | 0,26 |
| UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035 | 13.500.000 | USD | 12.088.532 | 12.541.637 | 0,71 |
| UniCredit SpA 5.861% 19/06/2032[1] | 23.000.000 | USD | 19.759.783 | 22.142.635 | 1,25 |
| **Total Itàlia** | | | **63.848.758** | **69.862.294** | **3,96** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Barclays Plc 8.875% / perpetual | 5.400.000 | GBP | 6.299.347 | 6.791.370 | 0,38 |
| NatWest Group Plc 6.016% 02/03/2034[2] | 7.000.000 | USD | 6.602.839 | 6.910.835 | 0,39 |
| **Total Regne Unit** | | | **12.902.186** | **13.702.205** | **0,77** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037 | 10.000.000 | USD | 9.512.485 | 9.348.141 | 0,53 |
| Corebridge Financial Inc 6.875% 15/12/2052 | 2.700.000 | USD | 2.665.482 | 2.669.571 | 0,15 |
| M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029 | 6.000.000 | USD | 5.690.980 | 6.202.221 | 0,35 |
| Voya Financial Inc 4.7% 23/01/2048 | 4.400.000 | USD | 3.526.609 | 3.975.000 | 0,22 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **21.395.556** | **22.194.933** | **1,25** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **133.526.399** | **142.166.734** | **8,03** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **133.526.399** | **142.166.734** | **8,03** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | | | |
| FRANÇA | | | | | |
| Societe Generale SA 6.066% 19/01/2035 | 6.000.000 | USD | 5.481.204 | 5.693.134 | 0,32 |
| **Total França** | | | **5.481.204** | **5.693.134** | **0,32** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | **5.481.204** | **5.693.134** | **0,32** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **5.481.204** | **5.693.134** | **0,32** |

[1]3.400.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]1.995.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | | | |
| ESPANYA | | | | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/03/2025 | 18.000.000 | EUR | 17.910.636 | 17.917.740 | 1,01 |
| **Total Espanya** | | | **17.910.636** | **17.917.740** | **1,01** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | **17.910.636** | **17.917.740** | **1,01** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **17.910.636** | **17.917.740** | **1,01** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **1.418.337.803** | **1.512.639.058** | **85,16** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **263.679.875** | **14,84** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **1.776.318.933** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 1.346.861.450 | 74,35 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 142.166.734 | 7,85 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 5.693.134 | 0,31 |
| **INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | 17.917.740 | 0,99 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 303.649 | 0,02 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 790.504 | 0,04 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 259.397.110 | 14,32 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 129 | - |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 4.550.000 | 0,25 |
| **ALTRES ACTIUS** | 33.881.227 | 1,87 |
| **TOTAL** | **1.811.561.677** | **100,00** |

# FINANCIAL INCOME STRATEGY
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Bancs i institucions financeres | 76,04 |
| Societats de cartera i financeres | 5,05 |
| Assegurances | 2,51 |
| Estats, províncies i ens locals | 1,36 |
| Immobiliàries | 0,20 |
| Diversos | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **85,16** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **14,84** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| BHP Group Ltd | 2.612 | AUD | 74.997 | 61.768 | 0,04 |
| Fortescue Ltd | 2.818 | AUD | 31.117 | 30.750 | 0,02 |
| Pro Medicus Ltd | 595 | AUD | 53.248 | 88.984 | 0,06 |
| QBE Insurance Group Ltd | 9.521 | AUD | 93.663 | 109.302 | 0,07 |
| **Total Austràlia** | | | **253.025** | **290.804** | **0,19** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Verbund AG | 967 | EUR | 73.002 | 67.690 | 0,04 |
| **Total Àustria** | | | **73.002** | **67.690** | **0,04** |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 1.302 | USD | 94.297 | 116.118 | 0,08 |
| Everest Group Ltd | 305 | USD | 104.652 | 106.760 | 0,07 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 6.800 | USD | 21.372 | 29.223 | 0,02 |
| **Total Bermudes** | | | **220.321** | **252.101** | **0,17** |
| CANADÀ | | | | | |
| Air Canada | 2.551 | CAD | 28.324 | 38.130 | 0,02 |
| Constellation Software Inc | 31 | CAD | 47.162 | 92.524 | 0,06 |
| Dollarama Inc | 1.210 | CAD | 114.111 | 113.976 | 0,07 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 24 | CAD | 28.187 | 32.231 | 0,02 |
| Kinross Gold Corp | 5.042 | CAD | 45.906 | 45.198 | 0,03 |
| Quebecor Inc | 1.512 | CAD | 35.722 | 31.981 | 0,02 |
| Suncor Energy Inc | 3.395 | CAD | 111.461 | 116.970 | 0,08 |
| **Total Canadà** | | | **410.873** | **471.010** | **0,30** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Sea Ltd | 613 | USD | 31.937 | 62.810 | 0,04 |
| Wharf Real Estate Investment Co Ltd | 11.742 | HKD | 30.340 | 28.991 | 0,02 |
| **Total Illes Caiman** | | | **62.277** | **91.801** | **0,06** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Genmab A/S | 387 | DKK | 124.289 | 77.454 | 0,05 |
| Novo Nordisk A/S | 2.549 | DKK | 195.742 | 213.361 | 0,14 |
| ROCKWOOL A/S | 99 | DKK | 30.723 | 33.879 | 0,02 |
| **Total Dinamarca** | | | **350.754** | **324.694** | **0,21** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 10.104 | SEK | 111.004 | 106.237 | 0,07 |
| **Total Finlàndia** | | | **111.004** | **106.237** | **0,07** |
| FRANÇA | | | | | |
| BNP Paribas SA | 1.307 | EUR | 72.310 | 77.401 | 0,05 |
| Carrefour SA | 5.289 | EUR | 78.445 | 72.618 | 0,05 |
| Dassault Aviation SA | 574 | EUR | 109.184 | 113.193 | 0,07 |
| Eiffage SA | 480 | EUR | 48.673 | 40.666 | 0,03 |
| Engie SA | 5.781 | EUR | 87.896 | 88.507 | 0,06 |
| Hermes International SCA | 51 | EUR | 106.804 | 118.422 | 0,08 |
| Klepierre SA | 1.220 | EUR | 35.528 | 33.916 | 0,02 |
| Societe Generale SA | 1.298 | EUR | 28.209 | 35.254 | 0,02 |
| **Total França** | | | **567.049** | **579.977** | **0,38** |
| ALEMANYA | | | | | |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 828 | EUR | 67.269 | 67.606 | 0,04 |
| Deutsche Boerse AG | 353 | EUR | 67.061 | 78.507 | 0,05 |
| RWE AG | 2.911 | EUR | 93.461 | 83.924 | 0,05 |
| **Total Alemanya** | | | **227.791** | **230.037** | **0,14** |
| HONG KONG | | | | | |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 25.636 | HKD | 75.509 | 79.518 | 0,05 |
| Link REIT | 7.334 | HKD | 30.089 | 29.952 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **105.598** | **109.470** | **0,07** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 392 | USD | 114.961 | 133.174 | 0,09 |
| AIB Group Plc | 13.113 | EUR | 54.933 | 69.892 | 0,05 |
| Allegion Plc | 238 | USD | 23.859 | 30.036 | 0,02 |
| Linde Plc | 333 | USD | 108.698 | 134.637 | 0,09 |
| Smurfit WestRock Plc | 658 | USD | 24.547 | 34.225 | 0,02 |
| **Total Irlanda** | | | **326.998** | **401.964** | **0,27** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 17.060 | EUR | 111.920 | 117.475 | 0,08 |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 5.216 | EUR | 72.443 | 87.577 | 0,06 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 3.157 | EUR | 31.997 | 30.986 | 0,02 |
| UniCredit SpA | 3.711 | EUR | 132.939 | 142.966 | 0,09 |
| **Total Itàlia** | | | **349.299** | **379.004** | **0,25** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ | | | | | |
| ANA Holdings Inc | 2.600 | JPY | 45.605 | 45.781 | 0,03 |
| Central Japan Railway Co | 5.700 | JPY | 110.009 | 103.850 | 0,07 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 1.300 | JPY | 34.608 | 55.910 | 0,04 |
| Daifuku Co Ltd | 3.100 | JPY | 61.760 | 62.861 | 0,04 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 1.100 | JPY | 32.789 | 29.416 | 0,02 |
| Daito Trust Construction Co Ltd | 700 | JPY | 69.231 | 75.596 | 0,05 |
| Hoya Corp | 600 | JPY | 58.732 | 73.056 | 0,05 |
| Idemitsu Kosan Co Ltd | 12.000 | JPY | 76.588 | 76.355 | 0,05 |
| Japan Airlines Co Ltd | 3.600 | JPY | 52.294 | 55.137 | 0,04 |
| JFE Holdings Inc | 3.000 | JPY | 35.162 | 32.804 | 0,02 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 5.900 | JPY | 80.120 | 63.572 | 0,04 |
| Kawasaki Kisen Kaisha Ltd | 3.900 | JPY | 44.252 | 54.028 | 0,04 |
| KDDI Corp | 1.000 | JPY | 27.995 | 30.982 | 0,02 |
| Keyence Corp | 100 | JPY | 39.782 | 39.714 | 0,03 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 2.100 | JPY | 46.386 | 44.390 | 0,03 |
| Lasertec Corp | 400 | JPY | 98.191 | 37.324 | 0,02 |
| MonotaRO Co Ltd | 3.600 | JPY | 32.698 | 59.108 | 0,04 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 2.400 | JPY | 49.609 | 50.864 | 0,03 |
| Nippon Steel Corp | 5.900 | JPY | 115.755 | 115.361 | 0,08 |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd | 4.500 | JPY | 59.033 | 45.197 | 0,03 |
| Oracle Corp Japan | 800 | JPY | 73.982 | 74.500 | 0,05 |
| Oriental Land Co Ltd | 3.700 | JPY | 86.631 | 77.802 | 0,05 |
| SBI Holdings Inc | 3.200 | JPY | 68.235 | 78.299 | 0,05 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 1.900 | JPY | 28.657 | 31.698 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 3.000 | JPY | 76.996 | 97.629 | 0,06 |
| Subaru Corp | 4.800 | JPY | 81.438 | 83.206 | 0,05 |
| Unicharm Corp | 12.900 | JPY | 105.370 | 103.246 | 0,07 |
| **Total Japó** | | | **1.691.908** | **1.697.686** | **1,12** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| InPost SA | 2.533 | EUR | 41.775 | 41.820 | 0,03 |
| Spotify Technology SA | 128 | USD | 58.362 | 55.301 | 0,04 |
| Tenaris SA | 5.699 | EUR | 93.037 | 102.981 | 0,07 |
| **Total Luxemburg** | | | **193.174** | **200.102** | **0,14** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ABN AMRO Bank NV | 5.084 | EUR | 77.368 | 75.701 | 0,05 |
| ASML Holding NV | 280 | EUR | 161.717 | 190.036 | 0,12 |
| EXOR NV | 426 | EUR | 32.671 | 37.722 | 0,02 |
| NN Group NV | 1.070 | EUR | 43.075 | 45.015 | 0,03 |
| NXP Semiconductors NV | 138 | USD | 29.972 | 27.700 | 0,02 |
| Stellantis NV | 7.924 | EUR | 158.401 | 99.763 | 0,07 |
| Wolters Kluwer NV | 520 | EUR | 79.474 | 83.408 | 0,05 |
| **Total Països Baixos** | | | **582.678** | **559.345** | **0,36** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 882 | AUD | 70.626 | 88.893 | 0,06 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **70.626** | **88.893** | **0,06** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 2.497 | NOK | 56.080 | 47.072 | 0,03 |
| DNB Bank ASA | 4.339 | NOK | 79.064 | 83.714 | 0,05 |
| **Total Noruega** | | | **135.144** | **130.786** | **0,08** |
| SINGAPUR | | | | | |
| CapitaLand Investment Ltd | 25.100 | SGD | 46.468 | 46.553 | 0,03 |
| Sembcorp Industries Ltd | 9.300 | SGD | 35.658 | 36.341 | 0,02 |
| Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd | 18.100 | SGD | 30.953 | 38.311 | 0,03 |
| **Total Singapur** | | | **113.079** | **121.205** | **0,08** |
| ESPANYA | | | | | |
| Aena SME SA | 212 | EUR | 43.069 | 41.849 | 0,03 |
| **Total Espanya** | | | **43.069** | **41.849** | **0,03** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Evolution AB | 971 | SEK | 96.675 | 72.374 | 0,05 |
| Industrivarden AB | 1.089 | SEK | 33.934 | 33.227 | 0,02 |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | 7.112 | SEK | 94.279 | 94.141 | 0,06 |
| Svenska Handelsbanken AB | 5.196 | SEK | 54.143 | 51.862 | 0,03 |
| Swedbank AB | 4.491 | SEK | 81.171 | 85.687 | 0,06 |
| **Total Suècia** | | | **360.202** | **337.291** | **0,22** |
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 2.326 | CHF | 70.694 | 121.626 | 0,08 |
| Bunge Global SA | 742 | USD | 76.209 | 55.720 | 0,04 |
| Chubb Ltd | 550 | USD | 115.617 | 146.755 | 0,10 |
| Nestle SA | 884 | CHF | 101.146 | 70.537 | 0,05 |
| Novartis AG | 1.308 | CHF | 107.323 | 123.633 | 0,08 |
| Roche Holding AG | 341 | CHF | 101.906 | 92.843 | 0,06 |
| Swiss Re AG | 1.059 | CHF | 105.240 | 148.058 | 0,10 |
| **Total Suïssa** | | | **678.135** | **759.172** | **0,51** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 3.497 | GBP | 86.758 | 150.739 | 0,10 |
| Auto Trader Group Plc | 7.993 | GBP | 73.292 | 76.661 | 0,05 |
| Centrica Plc | 47.754 | GBP | 77.346 | 77.163 | 0,05 |
| HSBC Holdings Plc | 20.321 | GBP | 129.648 | 193.007 | 0,13 |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| NatWest Group Plc | 19.271 | GBP | 64.580 | 93.720 | 0,06 |
| Next Plc | 495 | GBP | 49.946 | 56.863 | 0,04 |
| RELX Plc | 2.811 | GBP | 77.308 | 123.379 | 0,08 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 24.762 | GBP | 72.429 | 170.289 | 0,11 |
| Schroders Plc | 18.831 | GBP | 75.652 | 73.701 | 0,05 |
| Shell Plc | 4.066 | GBP | 115.934 | 121.762 | 0,08 |
| Vodafone Group Plc | 130.222 | GBP | 106.686 | 107.572 | 0,07 |
| Wise Plc | 4.056 | GBP | 32.984 | 52.294 | 0,03 |
| **Total Regne Unit** | | | **962.563** | **1.297.150** | **0,85** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AbbVie Inc | 1.033 | USD | 160.763 | 177.271 | 0,12 |
| Adobe Inc | 367 | USD | 126.356 | 157.603 | 0,10 |
| Agilent Technologies Inc | 770 | USD | 108.099 | 99.896 | 0,07 |
| Airbnb Inc | 416 | USD | 50.930 | 52.792 | 0,03 |
| Alphabet Inc | 2.717 | USD | 268.073 | 496.695 | 0,32 |
| Alphabet Inc Shs C | 2.724 | USD | 272.753 | 500.974 | 0,33 |
| Altria Group Inc | 3.226 | USD | 124.713 | 162.904 | 0,11 |
| Amazon.com Inc | 3.371 | USD | 349.089 | 714.209 | 0,47 |
| American Express Co | 720 | USD | 123.185 | 206.363 | 0,13 |
| American International Group Inc | 416 | USD | 23.604 | 29.247 | 0,02 |
| Ameriprise Financial Inc | 284 | USD | 92.505 | 146.026 | 0,10 |
| Annaly Capital Management Inc | 4.269 | USD | 78.652 | 75.444 | 0,05 |
| APA Corp | 2.792 | USD | 72.453 | 62.257 | 0,04 |
| Apollo Global Management Inc | 991 | USD | 93.929 | 158.062 | 0,10 |
| Apple Inc | 7.370 | USD | 1.095.947 | 1.782.322 | 1,16 |
| Applied Materials Inc | 765 | USD | 86.088 | 120.147 | 0,08 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 2.223 | USD | 134.545 | 108.456 | 0,07 |
| Arista Networks Inc | 1.252 | USD | 106.176 | 133.639 | 0,09 |
| Automatic Data Processing Inc | 643 | USD | 178.322 | 181.772 | 0,12 |
| Berkshire Hathaway Inc | 331 | USD | 101.829 | 144.892 | 0,09 |
| Booking Holdings Inc | 29 | USD | 120.787 | 139.145 | 0,09 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 260 | USD | 36.644 | 32.315 | 0,02 |
| Broadcom Inc | 914 | USD | 60.532 | 204.637 | 0,13 |
| Builders FirstSource Inc | 601 | USD | 77.180 | 82.956 | 0,05 |
| Cardinal Health Inc | 324 | USD | 34.094 | 37.006 | 0,02 |
| Carlisle Cos Inc | 257 | USD | 68.409 | 91.542 | 0,06 |
| Caterpillar Inc | 550 | USD | 133.438 | 192.678 | 0,13 |
| Cencora Inc | 639 | USD | 119.315 | 138.649 | 0,09 |
| CF Industries Holdings Inc | 465 | USD | 36.566 | 38.314 | 0,03 |
| Chevron Corp | 1.125 | USD | 195.485 | 157.359 | 0,10 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 2.131 | USD | 70.989 | 124.094 | 0,08 |
| Citigroup Inc | 1.443 | USD | 95.730 | 98.091 | 0,06 |
| Colgate-Palmolive Co | 1.822 | USD | 156.386 | 159.959 | 0,10 |
| ConocoPhillips | 1.173 | USD | 139.467 | 112.338 | 0,07 |
| Copart Inc | 1.905 | USD | 64.183 | 105.580 | 0,07 |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Costco Wholesale Corp | 73 | USD | 38.672 | 64.595 | 0,04 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 418 | USD | 119.023 | 138.120 | 0,09 |
| Datadog Inc | 569 | USD | 65.945 | 78.517 | 0,05 |
| Deere & Co | 175 | USD | 70.258 | 71.606 | 0,05 |
| Delta Air Lines Inc | 1.601 | USD | 62.972 | 93.540 | 0,06 |
| Dexcom Inc | 1.315 | USD | 138.985 | 98.762 | 0,06 |
| DocuSign Inc | 1.091 | USD | 45.600 | 94.761 | 0,06 |
| DoorDash Inc | 422 | USD | 71.014 | 68.364 | 0,04 |
| DR Horton Inc | 442 | USD | 42.876 | 59.682 | 0,04 |
| Electronic Arts Inc | 369 | USD | 44.459 | 52.134 | 0,03 |
| Eli Lilly & Co | 417 | USD | 163.319 | 310.887 | 0,20 |
| EMCOR Group Inc | 142 | USD | 69.224 | 62.244 | 0,04 |
| EOG Resources Inc | 597 | USD | 81.334 | 70.671 | 0,05 |
| Expedia Group Inc | 622 | USD | 67.708 | 111.924 | 0,07 |
| Exxon Mobil Corp | 2.301 | USD | 246.891 | 239.033 | 0,16 |
| FactSet Research Systems Inc | 212 | USD | 85.724 | 98.329 | 0,06 |
| Fortinet Inc | 1.721 | USD | 91.594 | 157.026 | 0,10 |
| GoDaddy Inc | 601 | USD | 51.406 | 114.553 | 0,07 |
| Hershey Co | 707 | USD | 119.331 | 115.626 | 0,08 |
| Home Depot Inc | 744 | USD | 236.564 | 279.487 | 0,18 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 1.994 | USD | 30.087 | 33.737 | 0,02 |
| Howmet Aerospace Inc | 379 | USD | 41.469 | 40.030 | 0,03 |
| IDEXX Laboratories Inc | 363 | USD | 150.403 | 144.934 | 0,09 |
| Illinois Tool Works Inc | 641 | USD | 150.416 | 156.960 | 0,10 |
| Intuit Inc | 246 | USD | 97.003 | 149.310 | 0,10 |
| Intuitive Surgical Inc | 59 | USD | 15.955 | 29.740 | 0,02 |
| Jabil Inc | 598 | USD | 70.294 | 83.102 | 0,05 |
| Johnson & Johnson | 1.521 | USD | 254.624 | 212.426 | 0,14 |
| JPMorgan Chase & Co | 1.630 | USD | 221.927 | 377.332 | 0,25 |
| Kimberly-Clark Corp | 1.170 | USD | 136.677 | 148.061 | 0,10 |
| KLA Corp | 193 | USD | 70.702 | 117.444 | 0,08 |
| Las Vegas Sands Corp | 1.575 | USD | 73.263 | 78.119 | 0,05 |
| Lennox International Inc | 181 | USD | 104.195 | 106.502 | 0,07 |
| Lululemon Athletica Inc | 423 | USD | 142.094 | 156.214 | 0,10 |
| Manhattan Associates Inc | 146 | USD | 33.134 | 38.102 | 0,02 |
| Markel Group Inc | 68 | USD | 103.585 | 113.359 | 0,07 |
| Mastercard Inc | 629 | USD | 226.921 | 319.858 | 0,21 |
| McKesson Corp | 182 | USD | 72.546 | 100.168 | 0,07 |
| MercadoLibre Inc | 87 | USD | 111.169 | 142.867 | 0,09 |
| Merck & Co Inc | 2.494 | USD | 256.338 | 239.597 | 0,16 |
| Meta Platforms Inc | 1.123 | USD | 139.504 | 634.986 | 0,41 |
| Mettler-Toledo International Inc | 27 | USD | 34.474 | 31.907 | 0,02 |
| Microsoft Corp | 3.069 | USD | 770.843 | 1.249.235 | 0,82 |
| Molina Healthcare Inc | 129 | USD | 42.392 | 36.258 | 0,02 |
| Monolithic Power Systems Inc | 206 | USD | 132.534 | 117.711 | 0,08 |
| Monster Beverage Corp | 2.826 | USD | 123.514 | 143.442 | 0,09 |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Moody's Corp | 220 | USD | 100.131 | 100.571 | 0,07 |
| Motorola Solutions Inc | 179 | USD | 84.727 | 79.903 | 0,05 |
| MSCI Inc | 169 | USD | 97.582 | 97.925 | 0,06 |
| NetApp Inc | 946 | USD | 108.658 | 106.047 | 0,07 |
| Netflix Inc | 323 | USD | 103.071 | 278.026 | 0,18 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 651 | USD | 77.616 | 85.815 | 0,06 |
| NIKE Inc | 1.817 | USD | 175.968 | 132.779 | 0,09 |
| NRG Energy Inc | 975 | USD | 72.892 | 84.949 | 0,06 |
| NVIDIA Corp | 11.918 | USD | 309.412 | 1.545.598 | 1,01 |
| PACCAR Inc | 1.414 | USD | 133.011 | 142.042 | 0,09 |
| Palantir Technologies Inc | 1.386 | USD | 65.344 | 101.230 | 0,07 |
| Paycom Software Inc | 336 | USD | 54.928 | 66.509 | 0,04 |
| PepsiCo Inc | 832 | USD | 148.956 | 122.177 | 0,08 |
| Procter & Gamble Co | 483 | USD | 69.472 | 78.199 | 0,05 |
| Public Storage | 258 | USD | 70.318 | 74.607 | 0,05 |
| QUALCOMM Inc | 1.364 | USD | 173.803 | 202.354 | 0,13 |
| ResMed Inc | 293 | USD | 67.911 | 64.709 | 0,04 |
| RPM International Inc | 515 | USD | 52.211 | 61.203 | 0,04 |
| RTX Corp | 381 | USD | 44.252 | 42.578 | 0,03 |
| ServiceNow Inc | 186 | USD | 119.173 | 190.422 | 0,12 |
| Sherwin-Williams Co | 376 | USD | 116.459 | 123.432 | 0,08 |
| Steel Dynamics Inc | 378 | USD | 35.423 | 41.640 | 0,03 |
| Synchrony Financial | 1.756 | USD | 63.875 | 110.227 | 0,07 |
| Sysco Corp | 2.057 | USD | 152.628 | 151.886 | 0,10 |
| Tesla Inc | 1.109 | USD | 281.075 | 432.505 | 0,28 |
| Texas Pacific Land Corp | 45 | USD | 35.178 | 48.062 | 0,03 |
| TJX Cos Inc | 1.633 | USD | 191.661 | 190.519 | 0,12 |
| T-Mobile US Inc | 808 | USD | 146.257 | 172.235 | 0,11 |
| Uber Technologies Inc | 2.094 | USD | 140.253 | 121.980 | 0,08 |
| Ulta Beauty Inc | 244 | USD | 91.209 | 102.485 | 0,07 |
| UnitedHealth Group Inc | 205 | USD | 107.747 | 100.146 | 0,07 |
| Valero Energy Corp | 812 | USD | 95.055 | 96.130 | 0,06 |
| Veeva Systems Inc | 556 | USD | 94.784 | 112.891 | 0,07 |
| Veralto Corp | 1.103 | USD | 109.086 | 108.489 | 0,07 |
| VeriSign Inc | 597 | USD | 95.452 | 119.319 | 0,08 |
| Vertiv Holdings Co | 1.244 | USD | 65.602 | 136.486 | 0,09 |
| VICI Properties Inc | 4.776 | USD | 143.439 | 134.724 | 0,09 |
| Visa Inc | 1.201 | USD | 268.613 | 366.551 | 0,24 |
| Walmart Inc | 347 | USD | 30.032 | 30.277 | 0,02 |
| Williams-Sonoma Inc | 243 | USD | 27.986 | 43.456 | 0,03 |
| WW Grainger Inc | 131 | USD | 112.600 | 133.347 | 0,09 |
| Zoetis Inc | 895 | USD | 138.642 | 140.823 | 0,09 |
| Zoom Communications Inc | 1.388 | USD | 84.563 | 109.391 | 0,07 |
| Zscaler Inc | 223 | USD | 36.022 | 38.852 | 0,03 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **15.369.255** | **21.430.392** | **13,95** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **23.257.824** | **29.968.660** | **19,55** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN | 300.000 | USD | 267.023 | 280.404 | 0,18 |
| **Total Austràlia** | | | **267.023** | **280.404** | **0,18** |
| BÈLGICA | | | | | |
| KBC Group NV 4.375% 23/11/2027 EMTN | 200.000 | EUR | 199.532 | 205.442 | 0,13 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 4.5% 28/03/2026 | 1.979.747 | EUR | 2.036.883 | 2.032.844 | 1,33 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 5% 28/03/2035 | 300.000 | EUR | 355.665 | 352.047 | 0,23 |
| Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap 3.125% 22/06/2034 EMTN | 100.000 | EUR | 99.768 | 99.897 | 0,07 |
| Region Wallonne Belgium 3% 06/12/2030 EMTN | 100.000 | EUR | 99.733 | 100.114 | 0,07 |
| **Total Bèlgica** | | | **2.791.581** | **2.790.344** | **1,83** |
| CANADÀ | | | | | |
| Canadian When Issued Government Bond 1.25% 01/06/2030 | 766.000 | CAD | 457.378 | 469.248 | 0,31 |
| **Total Canadà** | | | **457.378** | **469.248** | **0,31** |
| FRANÇA | | | | | |
| Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031 EMTN | 700.000 | EUR | 698.208 | 692.482 | 0,45 |
| Electricite de France SA 4.375% 12/10/2029 EMTN | 400.000 | EUR | 402.964 | 420.492 | 0,27 |
| Electricite de France SA 5.125% 22/09/2050 EMTN | 150.000 | GBP | 230.379 | 148.962 | 0,10 |
| Engie SA 4.25% 11/01/2043 EMTN | 100.000 | EUR | 98.552 | 102.134 | 0,07 |
| French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026 | 4.208.085 | EUR | 3.945.536 | 4.052.218 | 2,65 |
| French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026 | 2.100.000 | EUR | 1.944.831 | 2.050.692 | 1,34 |
| French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/02/2028 | 600.000 | EUR | 554.904 | 569.406 | 0,37 |
| French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2027 | 3.100.000 | EUR | 2.987.098 | 3.005.543 | 1,96 |
| French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025 | 500.000 | EUR | 489.315 | 494.145 | 0,32 |
| French Republic Government Bond OAT 2.5% 24/09/2026 | 3.300.000 | EUR | 3.278.847 | 3.312.474 | 2,16 |
| French Republic Government Bond OAT 3% 25/05/2033 | 900.000 | EUR | 904.275 | 894.870 | 0,58 |
| French Republic Government Bond OAT 3% 25/05/2054 | 200.000 | EUR | 180.792 | 174.856 | 0,11 |
| French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025 | 500.000 | EUR | 517.560 | 514.365 | 0,34 |
| Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual | 500.000 | EUR | 500.000 | 441.710 | 0,29 |
| Verallia SA 1.875% 10/11/2031 | 600.000 | EUR | 593.262 | 536.244 | 0,35 |
| **Total França** | | | **17.326.523** | **17.410.593** | **11,36** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Bundesobligation 1.3% 15/10/2027 | 4.040.000 | EUR | 3.956.493 | 3.965.704 | 2,59 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026[1] | 4.100.000 | EUR | 3.774.829 | 3.969.128 | 2,59 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025 | 500.000 | EUR | 491.600 | 496.000 | 0,32 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.2% 15/02/2034 | 600.000 | EUR | 599.106 | 593.052 | 0,39 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.6% 15/08/2034 | 440.000 | EUR | 453.482 | 448.677 | 0,29 |
| Bundesschatzanweisungen 2.7% 17/09/2026 | 1.500.000 | EUR | 1.512.321 | 1.514.700 | 0,99 |
| Commerzbank AG 6.5% 06/12/2032 EMTN | 200.000 | EUR | 199.556 | 213.998 | 0,14 |
| Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN | 300.000 | GBP | 342.014 | 328.997 | 0,21 |
| E.ON SE 3.875% 12/01/2035 EMTN | 100.000 | EUR | 99.285 | 102.347 | 0,07 |
| Fresenius SE & Co KGaA 5% 28/11/2029 EMTN | 100.000 | EUR | 99.700 | 108.116 | 0,07 |
| **Total Alemanya** | | | **11.528.386** | **11.740.719** | **7,66** |

[1]3.000.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| GRÈCIA | | | | | |
| Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028 | 280.000 | EUR | 278.253 | 277.718 | 0,18 |
| **Total Grècia** | | | **278.253** | **277.718** | **0,18** |
| HONGRIA | | | | | |
| Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033 | 150.000 | EUR | 159.060 | 161.762 | 0,11 |
| **Total Hongria** | | | **159.060** | **161.762** | **0,11** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050 | 800.000 | USD | 619.100 | 621.937 | 0,41 |
| **Total Indonèsia** | | | **619.100** | **621.937** | **0,41** |
| IRLANDA | | | | | |
| AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN | 250.000 | EUR | 268.673 | 247.733 | 0,16 |
| Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN | 300.000 | EUR | 300.000 | 296.217 | 0,19 |
| **Total Irlanda** | | | **568.673** | **543.950** | **0,35** |
| ISRAEL | | | | | |
| Israel Government International Bond 1.5% 18/01/2027 EMTN | 240.000 | EUR | 221.102 | 230.462 | 0,15 |
| **Total Israel** | | | **221.102** | **230.462** | **0,15** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN | 600.000 | EUR | 613.866 | 568.428 | 0,37 |
| AMCO - Asset Management Co SpA 4.625% 06/02/2027 EMTN | 200.000 | EUR | 199.250 | 207.300 | 0,14 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026 | 4.200.000 | EUR | 3.940.902 | 4.083.617 | 2,67 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 15/08/2025 | 500.000 | EUR | 491.360 | 496.375 | 0,32 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026 | 2.157.000 | EUR | 2.024.970 | 2.136.810 | 1,40 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025 | 320.000 | EUR | 306.912 | 319.200 | 0,21 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027 | 3.000.000 | EUR | 2.956.620 | 2.973.000 | 1,94 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035 | 370.000 | EUR | 332.519 | 366.973 | 0,24 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030 | 920.000 | EUR | 911.334 | 950.498 | 0,62 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.8% 15/04/2026 | 2.300.000 | EUR | 2.294.112 | 2.340.618 | 1,53 |
| Pirelli & C SpA 4.25% 18/01/2028 EMTN | 150.000 | EUR | 149.556 | 155.181 | 0,10 |
| **Total Itàlia** | | | **14.221.401** | **14.598.000** | **9,54** |
| COSTA D'IVORI | | | | | |
| Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031 | 250.000 | EUR | 227.375 | 233.645 | 0,15 |
| Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040 | 240.000 | EUR | 205.776 | 207.442 | 0,14 |
| **Total Costa d'Ivori** | | | **433.151** | **441.087** | **0,29** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ | | | | | |
| Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/03/2048 | 100.000.000 | JPY | 465.530 | 475.552 | 0,31 |
| Japan Government Thirty Year Bond 1.8% 20/03/2054 | 110.000.000 | JPY | 611.481 | 611.235 | 0,40 |
| Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/03/2044 | 80.000.000 | JPY | 460.411 | 471.498 | 0,31 |
| NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030 | 380.000 | EUR | 302.974 | 330.771 | 0,22 |
| NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028 EMTN | 240.000 | EUR | 201.360 | 218.148 | 0,14 |
| **Total Japó** | | | **2.041.756** | **2.107.204** | **1,38** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN | 500.000 | EUR | 586.045 | 498.300 | 0,33 |
| **Total Luxemburg** | | | **586.045** | **498.300** | **0,33** |
| MACEDONIA | | | | | |
| North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028 | 160.000 | EUR | 139.600 | 144.277 | 0,09 |
| **Total Macedonia** | | | **139.600** | **144.277** | **0,09** |
| MÈXIC | | | | | |
| Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033 | 1.293.000 | EUR | 1.056.176 | 1.009.329 | 0,66 |
| **Total Mèxic** | | | **1.056.176** | **1.009.329** | **0,66** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| ASR Nederland NV 7% 07/12/2043 | 100.000 | EUR | 99.227 | 118.437 | 0,08 |
| Netherlands Government Bond 0.75% 15/07/2027 | 2.600.000 | EUR | 2.500.082 | 2.512.718 | 1,64 |
| Netherlands Government Bond 2.5% 15/07/2034 | 400.000 | EUR | 401.152 | 396.784 | 0,26 |
| Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN | 600.000 | EUR | 601.824 | 568.062 | 0,37 |
| VIA Outlets BV 1.75% 15/11/2028 | 200.000 | EUR | 198.762 | 188.898 | 0,12 |
| Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027 | 300.000 | EUR | 297.801 | 285.378 | 0,19 |
| **Total Països Baixos** | | | **4.098.848** | **4.070.277** | **2,66** |
| PERÚ | | | | | |
| Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029 | 3.832.000 | PEN | 905.190 | 1.016.316 | 0,66 |
| **Total Perú** | | | **905.190** | **1.016.316** | **0,66** |
| POLÒNIA | | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11/06/2054 EMTN | 300.000 | EUR | 297.387 | 304.011 | 0,20 |
| ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN | 600.000 | EUR | 596.556 | 557.490 | 0,36 |
| Republic of Poland Government International Bond 3.125% 22/10/2031 | 230.000 | EUR | 229.871 | 230.828 | 0,15 |
| Republic of Poland Government International Bond 3.625% 11/01/2034 | 600.000 | EUR | 597.000 | 610.542 | 0,40 |
| **Total Polònia** | | | **1.720.814** | **1.702.871** | **1,11** |
| PORTUGAL | | | | | |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027 | 2.800.000 | EUR | 2.933.420 | 2.927.316 | 1,91 |
| **Total Portugal** | | | **2.933.420** | **2.927.316** | **1,91** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| QATAR | | | | | |
| Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048 | 200.000 | USD | 186.369 | 182.754 | 0,12 |
| QatarEnergy 3.3% 12/07/2051 | 220.000 | USD | 147.385 | 145.126 | 0,10 |
| **Total Qatar** | | | **333.754** | **327.880** | **0,22** |
| ROMANIA | | | | | |
| Romanian Government International Bond 5.375% 22/03/2031 EMTN | 310.000 | EUR | 311.328 | 309.427 | 0,20 |
| **Total Romania** | | | **311.328** | **309.427** | **0,20** |
| ARÀBIA SAUDITA | | | | | |
| Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN | 260.000 | USD | 239.158 | 243.162 | 0,16 |
| Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046 EMTN | 300.000 | USD | 233.626 | 233.018 | 0,15 |
| Saudi Government International Bond 4.875% 18/07/2033 EMTN | 370.000 | USD | 347.220 | 344.481 | 0,23 |
| **Total Aràbia Saudita** | | | **820.004** | **820.661** | **0,54** |
| SÈRBIA | | | | | |
| Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029 | 260.000 | EUR | 219.440 | 233.867 | 0,15 |
| **Total Sèrbia** | | | **219.440** | **233.867** | **0,15** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.625% 13/01/2031 | 200.000 | EUR | 199.344 | 211.828 | 0,14 |
| Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN | 600.000 | EUR | 592.320 | 570.804 | 0,37 |
| Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN | 200.000 | EUR | 196.048 | 185.324 | 0,12 |
| Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN | 400.000 | EUR | 392.088 | 355.576 | 0,23 |
| International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029 | 300.000 | EUR | 300.300 | 304.398 | 0,20 |
| Mapfre SA 4.375% 31/03/2047 | 200.000 | EUR | 233.400 | 203.370 | 0,13 |
| Spain Government Bond 0% 31/05/2025 | 1.000.000 | EUR | 976.610 | 989.180 | 0,65 |
| Spain Government Bond 1.3% 31/10/2026 | 930.000 | EUR | 904.995 | 915.092 | 0,60 |
| Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025 | 500.000 | EUR | 496.355 | 499.160 | 0,33 |
| Spain Government Bond 2.5% 31/05/2027 | 3.240.000 | EUR | 3.244.147 | 3.252.376 | 2,12 |
| Spain Government Bond 5.9% 30/07/2026 | 3.900.000 | EUR | 4.137.237 | 4.119.179 | 2,69 |
| Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN | 150.000 | GBP | 219.686 | 185.255 | 0,12 |
| **Total Espanya** | | | **11.892.530** | **11.791.542** | **7,70** |
| EMIRATS ÀRABS UNITS | | | | | |
| Abu Dhabi Government International Bond 5% 30/04/2034 | 660.000 | USD | 637.044 | 634.435 | 0,42 |
| **Total Emirats Àrabs Units** | | | **637.044** | **634.435** | **0,42** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030 | 400.000 | EUR | 397.656 | 372.624 | 0,24 |
| **Total Regne Unit** | | | **397.656** | **372.624** | **0,24** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AT&T Inc 2.875% / perpetual | 300.000 | EUR | 302.550 | 297.750 | 0,20 |
| Celanese US Holdings LLC 4.777% 19/07/2026 | 350.000 | EUR | 349.829 | 354.990 | 0,23 |
| International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN | 10.600.000 | BRL | 348.343 | 220.761 | 0,14 |
| Thermo Fisher Scientific Inc 1.375% 12/09/2028 | 300.000 | EUR | 267.240 | 285.207 | 0,19 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **1.267.962** | **1.158.708** | **0,76** |
| UZBEKISTAN | | | | | |
| Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/05/2027 | 230.000 | EUR | 229.885 | 230.835 | 0,15 |
| **Total Uzbekistan** | | | **229.885** | **230.835** | **0,15** |
| VENEÇUELA | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 | 400.000 | USD | 101.510 | 40.440 | 0,03 |
| Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026 | 40.000 | USD | 13.313 | 4.002 | - |
| Petroleos de Venezuela SA 6% 16/05/2024 | 330.000 | USD | 99.844 | 33.076 | 0,02 |
| **Total Veneçuela** | | | **214.667** | **77.518** | **0,05** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **78.677.750** | **78.999.611** | **51,60** |
| **3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF[1] | 650.894 | USD | 2.707.507 | 2.968.781 | 1,94 |
| Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF[1] | 2.051.863 | EUR | 25.329.689 | 25.068.636 | 16,37 |
| **Total Irlanda** | | | **28.037.196** | **28.037.417** | **18,31** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **28.037.196** | **28.037.417** | **18,31** |
| **4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ITÀLIA | | | | | |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025 | 1.500.000 | EUR | 1.479.276 | 1.496.535 | 0,98 |
| **Total Itàlia** | | | **1.479.276** | **1.496.535** | **0,98** |
| JAPÓ | | | | | |
| Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052 | 60.000.000 | JPY | 429.601 | 321.931 | 0,21 |
| **Total Japó** | | | **429.601** | **321.931** | **0,21** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/05/2042 | 500.000 | USD | 379.926 | 392.926 | 0,26 |
| United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/01/2028 | 690.000 | USD | 634.536 | 650.831 | 0,42 |
| United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/12/2027 | 1.420.000 | USD | 1.350.564 | 1.355.355 | 0,88 |
| United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/03/2031 | 960.000 | USD | 868.268 | 909.923 | 0,59 |
| United States Treasury Note/Bond 4.25% 28/02/2031 | 900.000 | USD | 820.302 | 859.300 | 0,56 |
| United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2033 | 840.000 | USD | 776.891 | 807.653 | 0,53 |
| United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/09/2026 | 680.000 | USD | 628.324 | 660.587 | 0,43 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **5.458.811** | **5.636.575** | **3,67** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **7.367.688** | **7.455.041** | **4,86** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **137.340.458** | **144.460.729** | **94,32** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS** | | | | | |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028 | 200.000 | USD | 191.044 | 193.240 | 0,13 |
| **Total Illes Caiman** | | | **191.044** | **193.240** | **0,13** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN | 100.000 | EUR | 99.395 | 105.632 | 0,07 |
| Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN | 200.000 | USD | 193.583 | 216.491 | 0,14 |
| **Total Itàlia** | | | **292.978** | **322.123** | **0,21** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl 3.625% 15/01/2032 | 644.000 | USD | 522.709 | 548.839 | 0,36 |
| **Total Luxemburg** | | | **522.709** | **548.839** | **0,36** |
| FILIPINES | | | | | |
| Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030 | 42.690.000 | PHP | 684.071 | 600.024 | 0,39 |
| **Total Filipines** | | | **684.071** | **600.024** | **0,39** |
| TOGO | | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033 | 400.000 | EUR | 309.017 | 333.176 | 0,22 |
| **Total de Togo** | | | **309.017** | **333.176** | **0,22** |
| VENEÇUELA | | | | | |
| Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022 | 190.000 | USD | 53.650 | 16.635 | 0,01 |
| **Total Veneçuela** | | | **53.650** | **16.635** | **0,01** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **2.053.469** | **2.014.037** | **1,32** |

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026 | 700.000 | USD | 633.592 | 667.578 | 0,44 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **633.592** | **667.578** | **0,44** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **633.592** | **667.578** | **0,44** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | **2.687.061** | **2.681.615** | **1,76** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| Constellation Software Inc 31/03/2040[1] | 40 | CAD | - | - | - |
| **Total Canadà** | | | **-** | **-** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS** | | | **-** | **-** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **-** | **-** | **-** |
| **D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | | | |
| ALEMANYA | | | | | |
| German Treasury Bill 0% 15/01/2025 | 2.025.000 | EUR | 2.001.188 | 2.023.097 | 1,32 |
| **Total Alemanya** | | | **2.001.188** | **2.023.097** | **1,32** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | **2.001.188** | **2.023.097** | **1,32** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **2.001.188** | **2.023.097** | **1,32** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **142.028.707** | **149.165.441** | **97,40** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **3.987.988** | **2,60** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **153.153.429** | **100,00** |

[1]Garantia no cotitzada.

# EQUILIBRIUM
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 144.460.729 | 93,17 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 2.681.615 | 1,73 |
| **INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | 2.023.097 | 1,30 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 45.302 | 0,03 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 58.846 | 0,04 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 2.723.963 | 1,76 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.006.242 | 0,65 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 660.000 | 0,43 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.382.703 | 0,89 |
| **TOTAL** | **155.042.497** | **100,00** |

# EQUILIBRIUM
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Estats, províncies i ens locals | 50,52 |
| Fons d'inversió | 18,31 |
| Societats de cartera i financeres | 4,54 |
| Programari per a Internet | 4,01 |
| Bancs i institucions financeres | 3,33 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 1,75 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,45 |
| Petroli | 1,29 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 1,23 |
| Oci | 1,12 |
| Assegurances | 0,94 |
| Serveis públics | 0,89 |
| Difusió de notícies | 0,81 |
| Transport | 0,77 |
| Immobiliàries | 0,60 |
| Indústria de l'automòbil | 0,47 |
| Biotecnologia | 0,47 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,43 |
| Químiques | 0,43 |
| Mecànica i maquinària | 0,41 |
| Alimentació o destil·leries | 0,40 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,39 |
| Supranacional | 0,36 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,35 |
| Tèxtil | 0,27 |
| Béns de consum | 0,24 |
| Mineria i indústries pesants | 0,22 |
| Altres serveis | 0,21 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,20 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,17 |
| Arts gràfiques i edició | 0,17 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,11 |
| Cases de comerç | 0,10 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,10 |
| Lleure | 0,10 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,09 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,07 |
| Metalls no ferrosos | 0,06 |
| Metalls preciosos | 0,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,40** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,60** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 Asia Property Yield UCITS ETF[1] | 654.520 | GBP | 12.479.085 | 11.688.246 | 3,80 |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF[1] | 47.474 | GBP | 3.482.422 | 4.224.766 | 1,37 |
| VanEck Gold Miners UCITS ETF[1] | 82.800 | USD | 3.066.733 | 3.024.139 | 0,98 |
| **Total Irlanda** | | | **19.028.240** | **18.937.151** | **6,15** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund[2] | 3.772.470 | USD | 42.266.808 | 46.887.193 | 15,24 |
| Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF[1] | 419.500 | USD | 6.090.042 | 6.119.312 | 1,99 |
| **Total Luxemburg** | | | **48.356.850** | **53.006.505** | **17,23** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **67.385.090** | **71.943.656** | **23,38** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **67.385.090** | **71.943.656** | **23,38** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund[2] | 3.663.218 | EUR | 50.789.984 | 54.362.148 | 17,67 |
| Fidelity Funds - Asian Bond Fund[2] | 5.866.051 | USD | 49.935.199 | 50.367.032 | 16,37 |
| Fidelity Funds - Asian High Yield Fund[2] | 7.257.737 | USD | 46.381.940 | 39.249.956 | 12,75 |
| Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund[2] | 863.977 | USD | 12.258.238 | 14.184.067 | 4,61 |
| Fidelity Funds - China High Yield Fund[2] | 1.138.371 | USD | 8.503.064 | 5.724.066 | 1,86 |
| Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund[2] | 2.328.685 | EUR | 14.908.664 | 14.742.905 | 4,79 |
| Fidelity Funds - Japan Growth Fund[2] | 497.863 | JPY | 8.524.865 | 9.107.435 | 2,96 |
| Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund[2] | 2.920.108 | USD | 32.220.638 | 34.173.859 | 11,10 |
| Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund[2] | 989.232 | EUR | 7.390.390 | 5.871.090 | 1,91 |
| **Total Luxemburg** | | | **230.912.982** | **227.782.558** | **74,02** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **230.912.982** | **227.782.558** | **74,02** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **230.912.982** | **227.782.558** | **74,02** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **298.298.072** | **299.726.214** | **97,40** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **8.008.352** | **2,60** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **307.734.566** | **100,00** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 71.943.656 | 23,05 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 227.782.558 | 72,98 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 326.689 | 0,10 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 326.244 | 0,10 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 5.093.362 | 1,63 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 4.001.768 | 1,28 |
| **ALTRES ACTIUS** | 2.629.548 | 0,86 |
| **TOTAL** | **312.103.825** | **100,00** |

# MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 97,40 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,40** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,60** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 5.5% 25/04/2029 | 5.528.000 | EUR | 6.734.874 | 6.169.801 | 2,80 |
| **Total França** | | | **6.734.874** | **6.169.801** | **2,80** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031 | 14.687.000 | EUR | 19.010.810 | 17.394.842 | 7,91 |
| **Total Alemanya** | | | **19.010.810** | **17.394.842** | **7,91** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 3.000.000 | EUR | 3.002.970 | 3.004.740 | 1,37 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025 | 3.000.000 | EUR | 3.026.985 | 3.010.380 | 1,37 |
| **Total Itàlia** | | | **6.029.955** | **6.015.120** | **2,74** |
| ESPANYA | | | | | |
| Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032 | 14.240.000 | EUR | 16.993.498 | 17.079.029 | 7,76 |
| **Total Espanya** | | | **16.993.498** | **17.079.029** | **7,76** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **48.769.137** | **46.658.792** | **21,21** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| FRANÇA | | | | | |
| Amundi MSCI World II UCITS ETF[1] | 27.186 | EUR | 5.870.344 | 9.666.254 | 4,39 |
| **Total França** | | | **5.870.344** | **9.666.254** | **4,39** |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF[1] | 1.319.703 | EUR | 10.001.287 | 11.544.762 | 5,25 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF[1,2] | 1.213.292 | GBP | 10.511.634 | 11.638.211 | 5,29 |
| **Total Irlanda** | | | **20.512.921** | **23.182.973** | **10,54** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **26.383.265** | **32.849.227** | **14,93** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **75.152.402** | **79.508.019** | **36,14** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] 326.418 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity[1] | 170.423 | EUR | 17.485.647 | 20.989.235 | 9,54 |
| **Total Irlanda** | | | **17.485.647** | **20.989.235** | **9,54** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund[1] | 678.394 | EUR | 15.613.212 | 20.121.170 | 9,15 |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund[1] | 424.427 | EUR | 41.755.628 | 40.350.271 | 18,34 |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates[1] | 188.893 | EUR | 17.554.592 | 18.173.405 | 8,26 |
| Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis[1] | 13.243 | EUR | 15.390.511 | 20.577.465 | 9,35 |
| Exane Equity Select Europe[1] | 1.796 | EUR | 17.925.609 | 20.076.633 | 9,13 |
| **Total Luxemburg** | | | **108.239.552** | **119.298.944** | **54,23** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **125.725.199** | **140.288.179** | **63,77** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **125.725.199** | **140.288.179** | **63,77** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **200.877.601** | **219.796.198** | **99,91** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **189.775** | **0,09** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **219.985.973** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 79.508.019 | 35,67 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 140.288.179 | 62,93 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 43.913 | 0,02 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 749 | - |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 631.741 | 0,28 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 270.000 | 0,12 |
| **ALTRES ACTIUS** | 2.177.679 | 0,98 |
| **TOTAL** | **222.920.280** | **100,00** |

[1] OICVM.

# EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 78,70 |
| Estats, províncies i ens locals | 21,21 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,91** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,09** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# US COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF[1] | 28.497 | EUR | 20.912.077 | 31.951.691 | 12,05 |
| iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF[1] | 2.273.801 | USD | 22.314.472 | 32.773.037 | 12,36 |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF[1] | 211.648 | USD | 19.330.424 | 18.816.335 | 7,10 |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF[1] | 138.814 | USD | 13.870.204 | 13.477.894 | 5,08 |
| **Total Irlanda** | | | **76.427.177** | **97.018.957** | **36,59** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **76.427.177** | **97.018.957** | **36,59** |
| **2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| UNITED STATES OF AMERICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2033 | 11.040.000 | USD | 10.191.876 | 10.614.872 | 4,00 |
| United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031 | 21.050.000 | USD | 21.278.589 | 21.279.647 | 8,02 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **31.470.465** | **31.894.519** | **12,02** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **31.470.465** | **31.894.519** | **12,02** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **107.897.642** | **128.913.476** | **48,61** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Eagle Capital US Equity Fund[2] | 140.061 | EUR | 16.412.474 | 22.928.398 | 8,65 |
| PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund[2] | 96.854 | USD | 9.282.871 | 9.520.017 | 3,59 |
| **Total Irlanda** | | | **25.695.345** | **32.448.415** | **12,24** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund[2] | 372.820 | USD | 34.049.403 | 32.803.076 | 12,37 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund[2] | 386.727 | USD | 34.037.140 | 50.287.631 | 18,96 |
| Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund[2] | 123.083 | EUR | 13.124.482 | 13.667.826 | 5,16 |
| **Total Luxemburg** | | | **81.211.025** | **96.758.533** | **36,49** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **106.906.370** | **129.206.948** | **48,73** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **106.906.370** | **129.206.948** | **48,73** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# US COUPON STRATEGY COLLECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **214.804.012** | **258.120.424** | **97,34** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **7.060.365** | **2,66** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **265.180.789** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 128.913.476 | 47,97 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 129.206.948 | 48,08 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 5.281 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 9.146.335 | 3,40 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 110.116 | 0,04 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.345.578 | 0,51 |
| **TOTAL** | **268.727.734** | **100,00** |

# US COUPON STRATEGY COLLECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 85,32 |
| Estats, províncies i ens locals | 12,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,34** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,66** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | | | | | |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 75.399 | AUD | 1.233.427 | 1.286.665 | 0,08 |
| BHP Group Ltd | 66.125 | AUD | 1.835.318 | 1.563.716 | 0,10 |
| BlueScope Steel Ltd | 12.917 | AUD | 162.378 | 144.350 | 0,01 |
| GPT Group | 37.879 | AUD | 129.714 | 98.975 | 0,01 |
| Qantas Airways Ltd | 14.632 | AUD | 55.044 | 78.477 | 0,01 |
| QBE Insurance Group Ltd | 106.497 | AUD | 1.047.729 | 1.222.600 | 0,08 |
| Scentre Group | 66.147 | AUD | 118.881 | 135.659 | 0,01 |
| Stockland | 29.158 | AUD | 81.740 | 83.684 | 0,01 |
| Westpac Banking Corp | 40.435 | AUD | 675.283 | 781.402 | 0,05 |
| **Total Austràlia** | | | **5.339.514** | **5.395.528** | **0,36** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| ANDRITZ AG | 120.543 | EUR | 6.469.087 | 5.904.196 | 0,38 |
| **Total Àustria** | | | **6.469.087** | **5.904.196** | **0,38** |
| BÈLGICA | | | | | |
| Ageas SA | 20.735 | EUR | 810.375 | 972.472 | 0,06 |
| Solvay SA | 2.101 | EUR | 37.550 | 65.467 | - |
| **Total Bèlgica** | | | **847.925** | **1.037.939** | **0,06** |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 3.754 | USD | 359.349 | 334.797 | 0,02 |
| Everest Group Ltd | 3.786 | USD | 1.302.355 | 1.325.228 | 0,09 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 205.300 | USD | 633.976 | 882.265 | 0,06 |
| **Total Bermudes** | | | **2.295.680** | **2.542.290** | **0,17** |
| BRASIL | | | | | |
| Ambev SA | 763.500 | BRL | 2.051.799 | 1.401.170 | 0,09 |
| Ambev SA | 695.183 | USD | 2.147.314 | 1.241.998 | 0,08 |
| **Total Brasil** | | | **4.199.113** | **2.643.168** | **0,17** |
| CANADÀ | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 588 | CAD | 41.913 | 44.402 | - |
| Air Canada | 43.100 | CAD | 557.546 | 644.219 | 0,04 |
| Barrick Gold Corp | 14.568 | CAD | 225.020 | 218.042 | 0,01 |
| Canadian Apartment Properties REIT | 3.934 | CAD | 145.711 | 112.611 | 0,01 |
| Cenovus Energy Inc | 55.526 | CAD | 934.862 | 812.427 | 0,05 |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| CANADÀ (continuació) | | | | | |
| Empire Co Ltd | 3.320 | CAD | 90.570 | 97.844 | 0,01 |
| Enbridge Inc | 27.849 | CAD | 1.038.951 | 1.140.884 | 0,07 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 1.233 | CAD | 1.435.647 | 1.655.861 | 0,11 |
| George Weston Ltd | 413 | CAD | 61.332 | 61.992 | - |
| Loblaw Cos Ltd | 375 | CAD | 43.921 | 47.634 | - |
| Magna International Inc | 29.400 | CAD | 1.604.217 | 1.186.064 | 0,08 |
| Magna International Inc | 128.805 | USD | 6.253.217 | 5.198.224 | 0,34 |
| Nutrien Ltd | 24.935 | CAD | 1.291.385 | 1.076.927 | 0,07 |
| Power Corp of Canada | 2.131 | CAD | 48.911 | 64.162 | - |
| Royal Bank of Canada | 17.537 | CAD | 1.566.359 | 2.040.962 | 0,13 |
| Shopify Inc | 6.251 | CAD | 383.702 | 642.160 | 0,04 |
| Suncor Energy Inc | 84.573 | CAD | 2.242.212 | 2.913.833 | 0,19 |
| Thomson Reuters Corp | 557 | CAD | 85.983 | 86.330 | 0,01 |
| Toronto-Dominion Bank | 40.226 | CAD | 2.278.282 | 2.067.138 | 0,13 |
| **Total Canadà** | | | **20.329.741** | **20.111.716** | **1,29** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 503.300 | HKD | 6.724.935 | 5.155.815 | 0,33 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 22.271 | USD | 1.829.553 | 1.823.620 | 0,12 |
| CK Hutchison Holdings Ltd | 179.500 | HKD | 1.202.199 | 926.095 | 0,06 |
| Kuaishou Technology | 209.900 | HKD | 1.171.307 | 1.079.024 | 0,07 |
| PDD Holdings Inc | 15.410 | USD | 1.440.269 | 1.443.376 | 0,09 |
| Trip.com Group Ltd | 27.782 | USD | 1.302.584 | 1.842.117 | 0,12 |
| **Total Illes Caiman** | | | **13.670.847** | **12.270.047** | **0,79** |
| CURAÇAO | | | | | |
| Schlumberger NV | 62.042 | USD | 2.734.903 | 2.297.142 | 0,15 |
| **Total Curaçao** | | | **2.734.903** | **2.297.142** | **0,15** |
| DINAMARCA | | | | | |
| AP Moller - Maersk A/S | 81 | DKK | 135.239 | 129.311 | 0,01 |
| Danske Bank A/S | 28.714 | DKK | 617.526 | 784.342 | 0,05 |
| Demant A/S | 13.000 | DKK | 567.159 | 460.571 | 0,03 |
| **Total Dinamarca** | | | **1.319.924** | **1.374.224** | **0,09** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nokia Oyj | 1.478.275 | EUR | 6.675.200 | 6.318.886 | 0,41 |
| Nokia Oyj[1] | 761.935 | USD | 2.620.930 | 3.259.654 | 0,21 |
| Nordea Bank Abp | 5.868 | EUR | 64.598 | 61.702 | - |
| Nordea Bank Abp | 151.172 | SEK | 1.599.028 | 1.589.479 | 0,10 |
| Wartsila OYJ Abp | 2.645 | EUR | 37.593 | 45.256 | - |
| **Total Finlàndia** | | | **10.997.349** | **11.274.977** | **0,72** |

[1]723.800 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA | | | | | |
| Accor SA | 39.530 | EUR | 952.319 | 1.859.491 | 0,12 |
| Alstom SA | 7.833 | EUR | 166.357 | 168.879 | 0,01 |
| Amundi SA | 44.862 | EUR | 2.423.086 | 2.880.140 | 0,19 |
| BNP Paribas SA | 95.394 | EUR | 5.243.775 | 5.649.233 | 0,37 |
| Carrefour SA | 31.929 | EUR | 458.955 | 438.385 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 10.277 | EUR | 611.751 | 880.739 | 0,06 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 178.036 | EUR | 5.196.952 | 5.661.545 | 0,37 |
| Credit Agricole SA | 35.073 | EUR | 474.092 | 466.120 | 0,03 |
| Dassault Aviation SA | 6.807 | EUR | 1.317.624 | 1.342.340 | 0,09 |
| Eiffage SA | 1.094 | EUR | 104.673 | 92.684 | 0,01 |
| Engie SA | 15.903 | EUR | 245.481 | 243.475 | 0,02 |
| EssilorLuxottica SA | 5.018 | EUR | 900.677 | 1.182.241 | 0,08 |
| Legrand SA | 11.140 | EUR | 1.157.527 | 1.047.606 | 0,07 |
| Orange SA | 68.612 | EUR | 694.737 | 660.596 | 0,04 |
| Pernod Ricard SA | 13.722 | EUR | 2.504.189 | 1.495.698 | 0,10 |
| Publicis Groupe SA | 13.394 | EUR | 981.502 | 1.379.582 | 0,09 |
| Renault SA | 1.188 | EUR | 53.275 | 55.895 | - |
| Rexel SA | 203.035 | EUR | 3.988.463 | 4.994.661 | 0,32 |
| Sanofi SA | 93.818 | EUR | 8.253.574 | 8.794.499 | 0,57 |
| Societe Generale SA | 59.605 | EUR | 1.404.328 | 1.618.872 | 0,11 |
| TotalEnergies SE | 52.494 | EUR | 3.066.388 | 2.801.605 | 0,18 |
| Vinci SA | 9.311 | EUR | 994.508 | 928.679 | 0,06 |
| **Total França** | | | **41.194.233** | **44.642.965** | **2,92** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Allianz SE | 2.083 | EUR | 453.369 | 616.360 | 0,04 |
| BASF SE | 133.711 | EUR | 8.694.674 | 5.677.369 | 0,37 |
| Bayerische Motoren Werke AG | 31.410 | EUR | 3.391.190 | 2.480.762 | 0,16 |
| Commerzbank AG | 36.439 | EUR | 423.570 | 573.003 | 0,04 |
| Daimler Truck Holding AG | 300.985 | EUR | 9.700.978 | 11.091.297 | 0,72 |
| Deutsche Bank AG | 189.337 | EUR | 2.355.381 | 3.150.567 | 0,20 |
| Deutsche Lufthansa AG | 150.737 | EUR | 1.098.955 | 930.952 | 0,06 |
| Deutsche Telekom AG | 76.987 | EUR | 1.670.567 | 2.224.154 | 0,14 |
| Fresenius Medical Care AG | 153.661 | EUR | 7.824.041 | 6.785.670 | 0,44 |
| Mercedes-Benz Group AG | 31.096 | EUR | 2.075.321 | 1.672.965 | 0,11 |
| Rheinmetall AG | 445 | EUR | 276.904 | 273.497 | 0,02 |
| Siemens AG | 23.691 | EUR | 3.556.488 | 4.467.175 | 0,29 |
| Talanx AG | 3.562 | EUR | 233.988 | 292.618 | 0,02 |
| Volkswagen AG / preference | 3.424 | EUR | 425.704 | 304.873 | 0,02 |
| Zalando SE | 8.152 | EUR | 213.621 | 264.043 | 0,02 |
| **Total Alemanya** | | | **42.394.751** | **40.805.305** | **2,65** |
| GUERNSEY | | | | | |
| Amdocs Ltd | 107.375 | USD | 7.432.572 | 8.828.496 | 0,57 |
| **Total Guernsey** | | | **7.432.572** | **8.828.496** | **0,57** |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| HONG KONG | | | | | |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 528.003 | HKD | 1.327.117 | 1.637.759 | 0,11 |
| China Overseas Land & Investment Ltd | 2.810.139 | HKD | 4.586.274 | 4.332.042 | 0,28 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd | 780.000 | HKD | 3.924.528 | 3.200.013 | 0,21 |
| Henderson Land Development Co Ltd | 348.235 | HKD | 975.852 | 1.021.710 | 0,07 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | 4.800 | HKD | 246.842 | 175.919 | 0,01 |
| **Total Hong Kong** | | | **11.060.613** | **10.367.443** | **0,68** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 9.483 | USD | 2.920.232 | 3.221.656 | 0,21 |
| Allegion Plc | 6.868 | USD | 774.387 | 866.741 | 0,06 |
| DCC Plc | 1.748 | GBP | 103.764 | 108.667 | 0,01 |
| Eaton Corp Plc | 5.384 | USD | 1.098.209 | 1.725.532 | 0,11 |
| Flutter Entertainment Plc | 699 | USD | 144.290 | 174.463 | 0,01 |
| Linde Plc | 6.755 | USD | 2.402.271 | 2.731.160 | 0,18 |
| Medtronic Plc | 86.179 | USD | 6.805.371 | 6.647.976 | 0,43 |
| Ryanair Holdings Plc | 658.322 | EUR | 11.794.641 | 12.550.909 | 0,82 |
| Seagate Technology Holdings Plc | 46.369 | USD | 2.810.566 | 3.864.905 | 0,25 |
| Smurfit WestRock Plc | 25.336 | USD | 963.169 | 1.317.815 | 0,09 |
| TE Connectivity Plc | 44.462 | USD | 5.332.783 | 6.138.805 | 0,40 |
| **Total Irlanda** | | | **35.149.683** | **39.348.629** | **2,57** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Banco BPM SpA | 56.257 | EUR | 311.855 | 439.480 | 0,03 |
| Enel SpA | 1.240.854 | EUR | 7.895.145 | 8.544.520 | 0,56 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 193.880 | EUR | 539.636 | 748.958 | 0,05 |
| Poste Italiane SpA | 4.766 | EUR | 49.351 | 64.913 | - |
| UniCredit SpA | 83.994 | EUR | 1.946.023 | 3.235.868 | 0,21 |
| **Total Itàlia** | | | **10.742.010** | **13.033.739** | **0,85** |
| JAPÓ | | | | | |
| Chubu Electric Power Co Inc | 106.200 | JPY | 1.238.573 | 1.080.342 | 0,07 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 3.800 | JPY | 137.250 | 101.620 | 0,01 |
| Fast Retailing Co Ltd | 2.100 | JPY | 638.439 | 694.498 | 0,05 |
| Fujitsu Ltd | 26.700 | JPY | 503.164 | 459.303 | 0,03 |
| Hitachi Construction Machinery Co Ltd | 2.500 | JPY | 57.389 | 54.028 | - |
| Hitachi Ltd | 9.700 | JPY | 204.086 | 234.663 | 0,02 |
| Idemitsu Kosan Co Ltd | 116.000 | JPY | 716.893 | 738.101 | 0,05 |
| Inpex Corp[1] | 110.000 | JPY | 1.358.537 | 1.331.916 | 0,09 |
| Japan Post Bank Co Ltd[2] | 52.900 | JPY | 477.297 | 485.802 | 0,03 |
| Japan Post Insurance Co Ltd | 4.100 | JPY | 65.153 | 73.238 | - |
| Japan Real Estate Investment Corp | 1.305 | JPY | 902.763 | 865.246 | 0,06 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 77.700 | JPY | 1.063.612 | 837.210 | 0,05 |
| KDDI Corp | 52.900 | JPY | 1.585.191 | 1.638.952 | 0,11 |
| Komatsu Ltd | 4.910 | JPY | 117.309 | 131.244 | 0,01 |
| Kubota Corp[3] | 817.700 | JPY | 10.997.121 | 9.240.244 | 0,60 |

[1]90.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]47.565 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]241.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ (continuació) | | | | | |
| LY Corp | 93.800 | JPY | 242.169 | 241.735 | 0,02 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 68.300 | JPY | 720.810 | 774.747 | 0,05 |
| Mizuho Financial Group Inc | 94.100 | JPY | 1.472.396 | 2.239.468 | 0,15 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 80.800 | JPY | 1.700.751 | 1.712.427 | 0,11 |
| Nexon Co Ltd | 12.400 | JPY | 209.636 | 181.079 | 0,01 |
| Nintendo Co Ltd | 2.500 | JPY | 122.486 | 142.314 | 0,01 |
| Nippon Steel Corp | 50.500 | JPY | 992.411 | 987.414 | 0,06 |
| Nippon Telegraph & Telephone Corp | 396.700 | JPY | 379.958 | 385.147 | 0,03 |
| Nippon Yusen KK | 30.300 | JPY | 864.106 | 981.766 | 0,06 |
| Nomura Holdings Inc | 135.400 | JPY | 696.396 | 774.847 | 0,05 |
| Olympus Corp | 91.100 | JPY | 1.385.455 | 1.326.985 | 0,09 |
| Oracle Corp Japan | 1.000 | JPY | 93.120 | 93.124 | 0,01 |
| ORIX Corp | 2.800 | JPY | 61.524 | 58.636 | - |
| Osaka Gas Co Ltd | 46.900 | JPY | 975.035 | 997.141 | 0,06 |
| Otsuka Corp | 6.800 | JPY | 146.928 | 150.801 | 0,01 |
| Resona Holdings Inc | 215.600 | JPY | 810.583 | 1.516.255 | 0,10 |
| SBI Holdings Inc | 38.600 | JPY | 825.374 | 944.488 | 0,06 |
| SoftBank Corp | 539.700 | JPY | 654.753 | 659.622 | 0,04 |
| SoftBank Group Corp | 7.100 | JPY | 403.090 | 400.724 | 0,03 |
| Subaru Corp | 60.700 | JPY | 1.081.660 | 1.052.203 | 0,07 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 138.700 | JPY | 1.945.660 | 3.207.996 | 0,21 |
| TDK Corp | 200.200 | JPY | 2.375.495 | 2.549.566 | 0,17 |
| TIS Inc | 1.900 | JPY | 44.118 | 43.630 | - |
| Toho Co Ltd | 2.400 | JPY | 85.171 | 90.756 | 0,01 |
| Tokio Marine Holdings Inc | 5.100 | JPY | 170.295 | 179.507 | 0,01 |
| Tokyo Electric Power Co Holdings Inc | 113.900 | JPY | 456.238 | 332.449 | 0,02 |
| Toyota Tsusho Corp | 3.100 | JPY | 48.117 | 53.870 | - |
| Trend Micro Inc | 5.100 | JPY | 251.126 | 268.477 | 0,02 |
| ZOZO Inc | 7.400 | JPY | 239.704 | 222.674 | 0,01 |
| **Total Japó** | | | **39.517.342** | **40.536.255** | **2,65** |
| JERSEY | | | | | |
| Glencore Plc | 231.911 | GBP | 1.185.352 | 991.245 | 0,06 |
| **Total Jersey** | | | **1.185.352** | **991.245** | **0,06** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| ArcelorMittal SA | 267.590 | EUR | 6.291.302 | 6.002.044 | 0,39 |
| Tenaris SA | 73.058 | EUR | 1.037.291 | 1.320.158 | 0,09 |
| **Total Luxemburg** | | | **7.328.593** | **7.322.202** | **0,48** |
| MÈXIC | | | | | |
| Gruma SAB de CV | 219.853 | MXN | 2.976.265 | 3.322.289 | 0,22 |
| **Total Mèxic** | | | **2.976.265** | **3.322.289** | **0,22** |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Airbus SE | 15.352 | EUR | 2.022.683 | 2.376.183 | 0,15 |
| Heineken NV | 22.016 | EUR | 2.078.416 | 1.512.499 | 0,10 |
| ING Groep NV | 813.539 | EUR | 8.778.662 | 12.308.846 | 0,80 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 53.347 | EUR | 1.536.992 | 1.679.897 | 0,11 |
| NN Group NV | 26.267 | EUR | 1.085.719 | 1.105.053 | 0,07 |
| NXP Semiconductors NV | 9.944 | USD | 2.333.671 | 1.996.002 | 0,13 |
| Randstad NV | 135.051 | EUR | 6.526.228 | 5.497.926 | 0,36 |
| Stellantis NV | 143.683 | EUR | 2.491.669 | 1.808.969 | 0,12 |
| **Total Països Baixos** | | | **26.854.040** | **28.285.375** | **1,84** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 465 | AUD | 33.958 | 46.866 | - |
| **Total Nova Zelanda** | | | **33.958** | **46.866** | **-** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 49.041 | NOK | 1.048.881 | 924.484 | 0,06 |
| DNB Bank ASA | 88.789 | NOK | 1.582.092 | 1.713.042 | 0,11 |
| **Total Noruega** | | | **2.630.973** | **2.637.526** | **0,17** |
| SINGAPUR | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd | 93.515 | SGD | 2.030.747 | 2.894.230 | 0,19 |
| Oversea-Chinese Banking Corp Ltd | 171.900 | SGD | 1.740.006 | 2.030.972 | 0,13 |
| United Overseas Bank Ltd | 105.400 | SGD | 2.033.764 | 2.710.676 | 0,18 |
| **Total Singapur** | | | **5.804.517** | **7.635.878** | **0,50** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 368.654 | KRW | 16.261.771 | 12.860.275 | 0,84 |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 77.457 | KRW | 2.138.686 | 2.420.156 | 0,16 |
| **Total Corea del Sud** | | | **18.400.457** | **15.280.431** | **1,00** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 196.583 | EUR | 1.525.686 | 1.858.103 | 0,12 |
| Banco Santander SA | 231.646 | EUR | 830.737 | 1.034.184 | 0,07 |
| CaixaBank SA | 13.119 | EUR | 63.381 | 68.691 | - |
| Iberdrola SA | 153.674 | EUR | 1.764.076 | 2.043.864 | 0,13 |
| Repsol SA | 51.762 | EUR | 635.000 | 605.098 | 0,04 |
| **Total Espanya** | | | **4.818.880** | **5.609.940** | **0,36** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Avanza Bank Holding AB | 286.087 | SEK | 5.678.084 | 6.823.691 | 0,44 |
| Svenska Handelsbanken AB | 140.461 | SEK | 1.218.805 | 1.401.973 | 0,09 |
| Swedbank AB | 65.327 | SEK | 1.210.345 | 1.246.419 | 0,08 |
| **Total Suècia** | | | **8.107.234** | **9.472.083** | **0,61** |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 933 | CHF | 29.686 | 48.786 | - |
| Chubb Ltd | 11.666 | USD | 2.269.747 | 3.112.811 | 0,20 |
| EMS-Chemie Holding AG | 1.473 | CHF | 1.038.480 | 959.845 | 0,06 |
| Nestle SA | 35.669 | CHF | 3.658.045 | 2.846.155 | 0,18 |
| Novartis AG | 68.776 | CHF | 6.274.148 | 6.500.732 | 0,42 |
| Roche Holding AG | 42.878 | CHF | 12.506.490 | 11.674.201 | 0,76 |
| Sandoz Group AG | 948 | CHF | 19.757 | 37.549 | - |
| Sonova Holding AG | 1.827 | CHF | 536.492 | 576.862 | 0,04 |
| Swiss Re AG | 16.031 | CHF | 1.657.601 | 2.241.281 | 0,15 |
| UBS Group AG | 170.410 | CHF | 2.347.817 | 5.035.548 | 0,33 |
| Zurich Insurance Group AG | 592 | CHF | 314.627 | 339.900 | 0,02 |
| **Total Suïssa** | | | **30.652.890** | **33.373.670** | **2,16** |
| TAIWAN | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 237.000 | TWD | 4.146.466 | 7.504.729 | 0,49 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 125.625 | USD | 12.116.857 | 23.959.131 | 1,56 |
| **Total Taiwan** | | | **16.263.323** | **31.463.860** | **2,05** |
| TAILÀNDIA | | | | | |
| Kasikornbank PCL | 253.700 | THB | 876.453 | 1.117.411 | 0,07 |
| SCB X PCL | 329.800 | THB | 935.744 | 1.097.616 | 0,07 |
| **Total Tailàndia** | | | **1.812.197** | **2.215.027** | **0,14** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 46.999 | GBP | 1.198.876 | 2.025.906 | 0,13 |
| Admiral Group Plc | 185.178 | GBP | 4.623.074 | 5.921.664 | 0,38 |
| Ashtead Group Plc | 214.406 | GBP | 12.504.726 | 12.875.056 | 0,84 |
| AstraZeneca Plc | 40.996 | USD | 2.562.416 | 2.593.972 | 0,17 |
| Aviva Plc | 36.423 | GBP | 208.077 | 206.517 | 0,01 |
| BAE Systems Plc | 58.495 | GBP | 654.365 | 812.536 | 0,05 |
| Barclays Plc | 1.848.741 | GBP | 3.675.103 | 5.995.796 | 0,39 |
| BP Plc | 292.861 | GBP | 1.573.094 | 1.392.025 | 0,09 |
| British American Tobacco Plc | 7.658 | GBP | 283.772 | 266.748 | 0,02 |
| Centrica Plc | 596.768 | GBP | 917.248 | 964.284 | 0,06 |
| Compass Group Plc | 131.599 | GBP | 3.240.478 | 4.236.953 | 0,28 |
| Diageo Plc | 413.730 | GBP | 13.148.191 | 12.697.436 | 0,83 |
| GSK Plc | 24.380 | GBP | 440.033 | 397.039 | 0,03 |
| Hargreaves Lansdown Plc | 341.981 | GBP | 3.466.458 | 4.541.479 | 0,30 |
| Howden Joinery Group Plc | 856.788 | GBP | 6.202.265 | 8.222.678 | 0,53 |
| HSBC Holdings Plc | 1.307.476 | GBP | 8.358.300 | 12.418.303 | 0,81 |
| Imperial Brands Plc | 47.399 | GBP | 1.014.541 | 1.463.568 | 0,10 |
| J Sainsbury Plc | 1.496.688 | GBP | 4.592.026 | 4.952.681 | 0,32 |
| Lloyds Banking Group Plc | 3.359.208 | GBP | 2.035.141 | 2.225.624 | 0,14 |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| NatWest Group Plc | 1.444.270 | GBP | 4.010.204 | 7.023.853 | 0,46 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 87.909 | GBP | 4.696.978 | 5.138.580 | 0,33 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 196.649 | GBP | 415.490 | 1.352.358 | 0,09 |
| Schroders Plc | 247.534 | GBP | 929.756 | 968.805 | 0,06 |
| Shell Plc | 96.570 | GBP | 2.614.365 | 2.891.917 | 0,19 |
| Shell Plc | 195.418 | EUR | 3.484.243 | 5.885.013 | 0,38 |
| Standard Chartered Plc | 272.070 | GBP | 1.827.201 | 3.253.076 | 0,21 |
| Tesco Plc | 753.879 | GBP | 2.264.636 | 3.358.121 | 0,22 |
| Unilever Plc | 78.733 | GBP | 3.734.254 | 4.330.821 | 0,28 |
| Vodafone Group Plc | 2.297.589 | GBP | 2.042.041 | 1.897.956 | 0,12 |
| Whitbread Plc | 104.288 | GBP | 3.622.578 | 3.715.866 | 0,24 |
| **Total Regne Unit** | | | **100.339.930** | **124.026.631** | **8,06** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 3M Co | 13.652 | USD | 1.165.569 | 1.701.919 | 0,11 |
| Abbott Laboratories | 29.832 | USD | 3.064.654 | 3.258.617 | 0,21 |
| AbbVie Inc | 27.542 | USD | 3.789.072 | 4.726.426 | 0,31 |
| Adobe Inc | 3.186 | USD | 1.366.924 | 1.368.180 | 0,09 |
| Agilent Technologies Inc | 14.554 | USD | 1.784.810 | 1.888.155 | 0,12 |
| Airbnb Inc | 13.069 | USD | 1.519.685 | 1.658.520 | 0,11 |
| Akamai Technologies Inc | 10.313 | USD | 959.148 | 952.620 | 0,06 |
| Allstate Corp | 3.696 | USD | 567.609 | 688.123 | 0,04 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 8.247 | USD | 2.013.026 | 1.874.072 | 0,12 |
| Alphabet Inc | 2.835 | USD | 426.577 | 518.267 | 0,03 |
| Alphabet Inc Shs C | 94.271 | USD | 10.979.066 | 17.337.489 | 1,13 |
| Altria Group Inc | 38.961 | USD | 1.714.369 | 1.967.427 | 0,13 |
| Amazon.com Inc | 46.678 | USD | 7.407.879 | 9.889.605 | 0,64 |
| American Express Co | 11.608 | USD | 1.935.304 | 3.327.029 | 0,22 |
| American International Group Inc | 28.564 | USD | 1.658.183 | 2.008.169 | 0,13 |
| American Tower Corp | 1.121 | USD | 221.322 | 198.554 | 0,01 |
| Ameriprise Financial Inc | 3.334 | USD | 1.149.695 | 1.714.265 | 0,11 |
| Amgen Inc | 8.707 | USD | 2.103.671 | 2.191.591 | 0,14 |
| Apollo Global Management Inc | 13.936 | USD | 1.267.121 | 2.222.762 | 0,14 |
| Apple Inc | 82.701 | USD | 14.168.060 | 19.999.985 | 1,30 |
| Applied Materials Inc | 18.489 | USD | 3.058.947 | 2.903.782 | 0,19 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 29.109 | USD | 1.642.983 | 1.420.171 | 0,09 |
| AT&T Inc | 51.295 | USD | 771.937 | 1.127.945 | 0,07 |
| Atlassian Corp Ltd | 5.550 | USD | 722.342 | 1.304.451 | 0,08 |
| Automatic Data Processing Inc | 9.470 | USD | 2.470.643 | 2.677.116 | 0,17 |
| AvalonBay Communities Inc | 1.472 | USD | 236.992 | 312.695 | 0,02 |
| Avery Dennison Corp | 4.838 | USD | 827.212 | 874.297 | 0,06 |
| Avnet Inc | 66.957 | USD | 2.398.297 | 3.383.091 | 0,22 |
| Baker Hughes Co | 36.307 | USD | 1.130.345 | 1.438.255 | 0,09 |
| Bank of America Corp | 270.307 | USD | 7.862.460 | 11.472.712 | 0,75 |
| Baxter International Inc | 260.874 | USD | 8.322.051 | 7.346.292 | 0,48 |
| Berkshire Hathaway Inc | 22.832 | USD | 6.915.784 | 9.994.485 | 0,65 |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| BioMarin Pharmaceutical Inc | 710 | USD | 45.304 | 45.068 | - |
| BlackRock Funding Inc | 3.186 | USD | 2.162.877 | 3.154.032 | 0,20 |
| Booking Holdings Inc | 2.608 | USD | 6.583.822 | 12.513.413 | 0,81 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 198.263 | USD | 11.017.562 | 10.829.315 | 0,70 |
| Broadcom Inc | 9.428 | USD | 1.136.471 | 2.110.852 | 0,14 |
| Builders FirstSource Inc | 7.910 | USD | 1.085.086 | 1.091.817 | 0,07 |
| Capital One Financial Corp | 42.391 | USD | 4.921.758 | 7.300.013 | 0,47 |
| Cardinal Health Inc | 12.712 | USD | 1.238.883 | 1.451.906 | 0,09 |
| Carlisle Cos Inc | 3.208 | USD | 1.032.333 | 1.142.674 | 0,07 |
| Caterpillar Inc | 9.271 | USD | 2.334.888 | 3.247.849 | 0,21 |
| Cboe Global Markets Inc | 7.034 | USD | 1.170.218 | 1.327.324 | 0,09 |
| Cencora Inc | 8.706 | USD | 1.713.873 | 1.889.004 | 0,12 |
| Centene Corp | 61.701 | USD | 4.026.868 | 3.609.702 | 0,23 |
| CF Industries Holdings Inc | 12.700 | USD | 903.626 | 1.046.416 | 0,07 |
| Charter Communications Inc[1] | 22.476 | USD | 7.367.931 | 7.439.979 | 0,48 |
| Chevron Corp | 25.893 | USD | 3.624.891 | 3.621.769 | 0,24 |
| Cigna Group | 41.662 | USD | 10.638.113 | 11.110.135 | 0,72 |
| Cincinnati Financial Corp | 2.692 | USD | 261.396 | 373.578 | 0,02 |
| Cisco Systems Inc | 311.060 | USD | 14.123.478 | 17.783.440 | 1,16 |
| Citigroup Inc | 162.674 | USD | 8.314.167 | 11.058.062 | 0,72 |
| Citizens Financial Group Inc | 25.292 | USD | 931.059 | 1.068.834 | 0,07 |
| CME Group Inc | 6.014 | USD | 1.279.953 | 1.348.751 | 0,09 |
| Coca-Cola Co | 61.917 | USD | 3.477.062 | 3.722.793 | 0,24 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 147.697 | USD | 8.942.866 | 10.968.517 | 0,71 |
| Colgate-Palmolive Co | 16.542 | USD | 1.537.459 | 1.452.278 | 0,09 |
| Comcast Corp | 419.327 | USD | 15.362.502 | 15.197.820 | 0,99 |
| Conagra Brands Inc | 32.646 | USD | 950.064 | 874.869 | 0,06 |
| ConocoPhillips | 13.668 | USD | 1.394.943 | 1.308.986 | 0,09 |
| Coterra Energy Inc | 35.611 | USD | 832.165 | 878.324 | 0,06 |
| Crown Castle Inc | 19.809 | USD | 2.002.328 | 1.736.229 | 0,11 |
| Crown Holdings Inc | 98.798 | USD | 7.823.849 | 7.889.528 | 0,51 |
| CSX Corp | 57.910 | USD | 1.812.022 | 1.804.689 | 0,12 |
| CVS Health Corp | 167.004 | USD | 9.370.208 | 7.239.797 | 0,47 |
| Darden Restaurants Inc | 8.634 | USD | 1.270.278 | 1.556.621 | 0,10 |
| Deere & Co | 6.431 | USD | 2.238.349 | 2.631.400 | 0,17 |
| Delta Air Lines Inc | 94.114 | USD | 4.337.107 | 5.498.693 | 0,36 |
| Devon Energy Corp | 36.094 | USD | 1.506.726 | 1.140.856 | 0,07 |
| Digital Realty Trust Inc | 771 | USD | 97.135 | 132.034 | 0,01 |
| Discover Financial Services | 6.212 | USD | 709.080 | 1.039.213 | 0,07 |
| Dollar General Corp | 82.025 | USD | 7.060.089 | 6.005.925 | 0,39 |
| Dover Corp | 7.550 | USD | 1.036.408 | 1.367.822 | 0,09 |
| Dow Inc | 163.307 | USD | 8.196.302 | 6.328.836 | 0,41 |
| DR Horton Inc | 11.883 | USD | 1.513.744 | 1.604.521 | 0,10 |
| Edison International | 41.123 | USD | 1.996.502 | 3.170.700 | 0,21 |
| Electronic Arts Inc | 12.726 | USD | 1.596.385 | 1.797.985 | 0,12 |
| Elevance Health Inc | 11.657 | USD | 4.713.084 | 4.152.841 | 0,27 |
| Eli Lilly & Co | 2.307 | USD | 1.802.902 | 1.719.946 | 0,11 |

[1]11.352 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| EOG Resources Inc | 19.565 | USD | 2.298.166 | 2.316.058 | 0,15 |
| Equinix Inc | 342 | USD | 198.710 | 311.413 | 0,02 |
| Equitable Holdings Inc | 42.583 | USD | 1.103.477 | 1.939.778 | 0,13 |
| Equity Residential | 17.849 | USD | 1.058.241 | 1.236.933 | 0,08 |
| Expedia Group Inc | 364 | USD | 53.564 | 65.499 | - |
| Expeditors International of Washington Inc | 11.200 | USD | 1.244.543 | 1.198.092 | 0,08 |
| Exxon Mobil Corp | 48.370 | USD | 4.754.048 | 5.024.781 | 0,33 |
| FactSet Research Systems Inc | 2.945 | USD | 1.387.686 | 1.365.934 | 0,09 |
| Fair Isaac Corp | 343 | USD | 768.789 | 659.478 | 0,04 |
| Fastenal Co | 25.762 | USD | 1.473.846 | 1.789.035 | 0,12 |
| FedEx Corp | 1.183 | USD | 310.531 | 321.404 | 0,02 |
| Ferguson Enterprises Inc | 9.653 | USD | 1.579.349 | 1.618.031 | 0,11 |
| Fidelity National Financial Inc | 15.353 | USD | 587.159 | 832.368 | 0,05 |
| Fidelity National Information Services Inc | 576 | USD | 40.992 | 44.929 | - |
| Fiserv Inc | 24.812 | USD | 3.345.378 | 4.922.145 | 0,32 |
| Fortinet Inc | 21.908 | USD | 1.340.731 | 1.998.907 | 0,13 |
| Fox Corp | 21.401 | USD | 632.175 | 1.004.018 | 0,07 |
| GE Vernova Inc | 1.583 | USD | 390.679 | 502.845 | 0,03 |
| Gen Digital Inc | 48.834 | USD | 1.427.221 | 1.291.236 | 0,08 |
| General Dynamics Corp | 24.591 | USD | 5.075.785 | 6.257.347 | 0,41 |
| General Electric Co | 10.707 | USD | 1.223.956 | 1.724.597 | 0,11 |
| General Motors Co | 17.746 | USD | 633.637 | 912.921 | 0,06 |
| Global Payments Inc | 54.651 | USD | 5.318.151 | 5.914.236 | 0,38 |
| Goldman Sachs Group Inc | 6.118 | USD | 1.978.287 | 3.383.186 | 0,22 |
| Halliburton Co | 52.645 | USD | 1.599.410 | 1.382.344 | 0,09 |
| HCA Healthcare Inc | 28.455 | USD | 6.694.813 | 8.247.965 | 0,54 |
| Home Depot Inc | 14.400 | USD | 4.360.900 | 5.409.422 | 0,35 |
| Honeywell International Inc | 10.007 | USD | 1.866.337 | 2.182.985 | 0,14 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 56.549 | USD | 943.571 | 956.773 | 0,06 |
| Howmet Aerospace Inc | 5.544 | USD | 456.516 | 585.560 | 0,04 |
| HubSpot Inc | 361 | USD | 177.157 | 242.911 | 0,02 |
| Humana Inc | 24.889 | USD | 7.723.526 | 6.098.105 | 0,40 |
| Illinois Tool Works Inc | 9.145 | USD | 2.091.683 | 2.239.311 | 0,15 |
| Intel Corp | 24.041 | USD | 469.547 | 465.497 | 0,03 |
| International Business Machines Corp | 1.885 | USD | 343.498 | 400.173 | 0,03 |
| Jabil Inc | 11.018 | USD | 1.201.831 | 1.531.135 | 0,10 |
| Johnson & Johnson | 44.516 | USD | 6.598.210 | 6.217.193 | 0,40 |
| JPMorgan Chase & Co | 48.671 | USD | 6.871.122 | 11.266.948 | 0,73 |
| Kimberly-Clark Corp | 15.742 | USD | 2.097.041 | 1.992.112 | 0,13 |
| Las Vegas Sands Corp | 36.839 | USD | 1.789.950 | 1.827.186 | 0,12 |
| Lear Corp | 55.551 | USD | 8.266.418 | 5.080.328 | 0,33 |
| Loews Corp | 16.354 | USD | 1.009.399 | 1.337.538 | 0,09 |
| Lowe's Cos Inc | 10.375 | USD | 2.103.748 | 2.472.767 | 0,16 |
| Marathon Petroleum Corp | 15.151 | USD | 2.386.474 | 2.041.105 | 0,13 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 2.410 | USD | 530.967 | 494.358 | 0,03 |
| Mastercard Inc | 18.135 | USD | 6.865.226 | 9.221.967 | 0,60 |
| McDonald's Corp | 5.631 | USD | 1.511.586 | 1.576.408 | 0,10 |
| McKesson Corp | 1.587 | USD | 732.530 | 873.440 | 0,06 |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Merck & Co Inc | 47.573 | USD | 4.897.078 | 4.570.316 | 0,30 |
| Meta Platforms Inc | 33.839 | USD | 7.710.480 | 19.133.822 | 1,24 |
| MetLife Inc | 84.122 | USD | 4.709.346 | 6.651.772 | 0,43 |
| Micron Technology Inc | 592 | USD | 63.954 | 48.115 | - |
| Microsoft Corp | 70.741 | USD | 20.947.637 | 28.795.104 | 1,87 |
| Mid-America Apartment Communities Inc | 8.793 | USD | 1.108.553 | 1.312.539 | 0,09 |
| Molina Healthcare Inc | 2.475 | USD | 766.590 | 695.653 | 0,05 |
| Mondelez International Inc | 25.261 | USD | 1.706.756 | 1.457.112 | 0,09 |
| NetApp Inc | 12.094 | USD | 948.064 | 1.355.743 | 0,09 |
| Netflix Inc | 1.767 | USD | 795.240 | 1.520.968 | 0,10 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 10.051 | USD | 1.071.494 | 1.324.927 | 0,09 |
| Newell Brands Inc | 346.297 | USD | 7.444.877 | 3.330.872 | 0,22 |
| News Corp Shs A | 209.116 | USD | 3.824.652 | 5.561.617 | 0,36 |
| News Corp Shs B | 30.363 | USD | 583.202 | 892.270 | 0,06 |
| NextEra Energy Inc | 33.933 | USD | 2.109.314 | 2.349.258 | 0,15 |
| NIKE Inc | 32.327 | USD | 2.474.634 | 2.362.322 | 0,15 |
| NOV Inc | 326.052 | USD | 4.748.938 | 4.597.160 | 0,30 |
| Nucor Corp | 12.446 | USD | 1.927.325 | 1.402.774 | 0,09 |
| NVIDIA Corp | 66.606 | USD | 4.275.174 | 8.637.875 | 0,56 |
| Okta Inc | 7.653 | USD | 522.493 | 582.382 | 0,04 |
| Omnicom Group Inc | 14.508 | USD | 1.145.841 | 1.205.474 | 0,08 |
| Oracle Corp | 7.642 | USD | 1.319.415 | 1.229.805 | 0,08 |
| Ovintiv Inc | 31.070 | USD | 1.325.351 | 1.215.196 | 0,08 |
| Owens Corning | 4.443 | USD | 579.898 | 730.789 | 0,05 |
| Palantir Technologies Inc | 21.338 | USD | 1.382.328 | 1.558.467 | 0,10 |
| Palo Alto Networks Inc | 11.406 | USD | 2.033.408 | 2.004.284 | 0,13 |
| Paychex Inc | 14.029 | USD | 1.566.237 | 1.899.707 | 0,12 |
| PayPal Holdings Inc | 23.507 | USD | 1.808.914 | 1.937.540 | 0,13 |
| PepsiCo Inc | 37.217 | USD | 6.178.391 | 5.465.202 | 0,36 |
| Pfizer Inc | 2.053 | USD | 51.348 | 52.599 | - |
| Philip Morris International Inc | 19.070 | USD | 1.748.738 | 2.216.392 | 0,14 |
| Pinterest Inc | 25.146 | USD | 723.850 | 704.234 | 0,05 |
| Pool Corp | 2.793 | USD | 816.601 | 919.600 | 0,06 |
| Procter & Gamble Co | 51.993 | USD | 7.311.989 | 8.417.794 | 0,55 |
| Progressive Corp | 7.702 | USD | 1.612.903 | 1.782.208 | 0,12 |
| Prologis Inc | 1.871 | USD | 181.657 | 190.985 | 0,01 |
| Prudential Financial Inc | 16.609 | USD | 1.485.874 | 1.901.173 | 0,12 |
| Public Storage | 7.064 | USD | 1.829.457 | 2.042.727 | 0,13 |
| PulteGroup Inc | 11.490 | USD | 961.627 | 1.208.364 | 0,08 |
| PVH Corp | 50.264 | USD | 4.655.599 | 5.133.190 | 0,33 |
| QUALCOMM Inc | 22.544 | USD | 2.835.880 | 3.344.480 | 0,22 |
| Realty Income Corp | 4.025 | USD | 225.330 | 207.605 | 0,01 |
| Republic Services Inc | 7.118 | USD | 1.038.212 | 1.382.906 | 0,09 |
| ResMed Inc | 1.578 | USD | 355.325 | 348.501 | 0,02 |
| Robinhood Markets Inc | 26.121 | USD | 760.176 | 939.902 | 0,06 |
| ROBLOX Corp | 11.753 | USD | 582.246 | 656.715 | 0,04 |
| RTX Corp | 21.446 | USD | 1.675.716 | 2.396.650 | 0,16 |
| Salesforce Inc | 4.686 | USD | 1.526.800 | 1.512.960 | 0,10 |
| Samsara Inc | 7.282 | USD | 343.087 | 307.243 | 0,02 |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Simon Property Group Inc | 916 | USD | 103.998 | 152.336 | 0,01 |
| Skyworks Solutions Inc | 79.177 | USD | 7.134.880 | 6.780.701 | 0,44 |
| Snap Inc | 17.951 | USD | 165.456 | 186.704 | 0,01 |
| Snowflake Inc | 2.506 | USD | 390.172 | 373.686 | 0,02 |
| SS&C Technologies Holdings Inc | 101.139 | USD | 6.173.420 | 7.401.558 | 0,48 |
| State Street Corp | 155.215 | USD | 11.210.219 | 14.712.074 | 0,96 |
| Steel Dynamics Inc | 9.463 | USD | 984.885 | 1.042.438 | 0,07 |
| Synchrony Financial | 23.313 | USD | 806.295 | 1.463.395 | 0,10 |
| Sysco Corp | 26.789 | USD | 1.852.420 | 1.978.066 | 0,13 |
| Target Corp | 5.466 | USD | 777.534 | 713.562 | 0,05 |
| Tesla Inc | 4.835 | USD | 1.492.916 | 1.885.627 | 0,12 |
| Texas Instruments Inc | 50.758 | USD | 8.246.075 | 9.191.340 | 0,60 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 1.303 | USD | 648.041 | 654.621 | 0,04 |
| TJX Cos Inc | 25.469 | USD | 2.109.413 | 2.971.424 | 0,19 |
| T-Mobile US Inc | 2.417 | USD | 443.290 | 515.214 | 0,03 |
| Travelers Cos Inc | 1.238 | USD | 185.473 | 287.998 | 0,02 |
| Twilio Inc | 10.906 | USD | 982.969 | 1.138.310 | 0,07 |
| Tyson Foods Inc | 88.819 | USD | 4.487.554 | 4.926.860 | 0,32 |
| Uber Technologies Inc | 16.498 | USD | 998.815 | 961.042 | 0,06 |
| United Airlines Holdings Inc | 33.780 | USD | 1.692.227 | 3.167.589 | 0,21 |
| United Parcel Service Inc | 1.166 | USD | 152.068 | 141.992 | 0,01 |
| United Therapeutics Corp | 337 | USD | 110.051 | 114.831 | 0,01 |
| UnitedHealth Group Inc | 23.391 | USD | 10.359.634 | 11.426.916 | 0,74 |
| Universal Health Services Inc | 2.150 | USD | 417.220 | 372.528 | 0,03 |
| Valero Energy Corp | 17.038 | USD | 2.121.646 | 2.017.082 | 0,13 |
| VeriSign Inc | 7.312 | USD | 1.204.653 | 1.461.411 | 0,09 |
| Verizon Communications Inc | 51.366 | USD | 1.780.820 | 1.983.705 | 0,13 |
| Vertiv Holdings Co | 5.374 | USD | 383.820 | 589.609 | 0,04 |
| VICI Properties Inc | 61.905 | USD | 1.758.474 | 1.746.253 | 0,11 |
| Visa Inc | 35.130 | USD | 7.784.380 | 10.721.859 | 0,70 |
| Vistra Corp | 14.649 | USD | 467.437 | 1.950.418 | 0,13 |
| Walmart Inc | 37.988 | USD | 2.217.515 | 3.314.549 | 0,22 |
| Walt Disney Co | 10.167 | USD | 998.418 | 1.093.284 | 0,07 |
| WEC Energy Group Inc | 15.013 | USD | 1.183.164 | 1.363.421 | 0,09 |
| Wells Fargo & Co | 166.764 | USD | 6.238.650 | 11.311.930 | 0,73 |
| Welltower Inc | 2.541 | USD | 188.303 | 309.263 | 0,02 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 276 | USD | 42.035 | 50.533 | - |
| Workday Inc | 975 | USD | 212.108 | 242.954 | 0,02 |
| WP Carey Inc | 18.478 | USD | 1.011.565 | 972.169 | 0,06 |
| Xcel Energy Inc | 22.355 | USD | 1.279.827 | 1.457.663 | 0,10 |
| Zoom Communications Inc | 41.634 | USD | 2.543.890 | 3.281.266 | 0,21 |
| Zscaler Inc | 2.788 | USD | 479.496 | 485.739 | 0,03 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **594.551.639** | **706.720.138** | **45,90** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **1.077.455.535** | **1.240.817.220** | **80,62** |

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF[1] | 10.477.469 | USD | 82.679.686 | 99.083.163 | 6,44 |
| **Total Irlanda** | | | **82.679.686** | **99.083.163** | **6,44** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **82.679.686** | **99.083.163** | **6,44** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **1.160.135.221** | **1.339.900.383** | **87,06** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund[2] | 8.558.945 | EUR | 142.843.824 | 198.310.749 | 12,89 |
| **Total Irlanda** | | | **142.843.824** | **198.310.749** | **12,89** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **142.843.824** | **198.310.749** | **12,89** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **142.843.824** | **198.310.749** | **12,89** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **1.302.979.045** | **1.538.211.132** | **99,95** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **844.030** | **0,05** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **1.539.055.162** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 1.339.900.383 | 85,72 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 198.310.749 | 12,69 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 2.956.885 | 0,19 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 13.540.593 | 0,87 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 4.255.581 | 0,27 |
| **ALTRES ACTIUS** | 4.177.064 | 0,26 |
| **TOTAL** | **1.563.141.255** | **100,00** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 19,33 |
| Bancs i institucions financeres | 11,99 |
| Programari per a Internet | 9,34 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 6,39 |
| Societats de cartera i financeres | 6,01 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 4,80 |
| Petroli | 3,33 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 3,10 |
| Oci | 2,75 |
| Mecànica i maquinària | 2,68 |
| Assegurances | 2,52 |
| Formació sanitària i serveis socials | 2,26 |
| Difusió de notícies | 2,24 |
| Indústria de l'automòbil | 2,15 |
| Alimentació o destil·leries | 1,84 |
| Serveis públics | 1,83 |
| Arts gràfiques i edició | 1,75 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 1,59 |
| Transport | 1,55 |
| Lleure | 1,45 |
| Béns de consum | 1,36 |
| Immobiliàries | 1,25 |
| Tecnologia aeroespacial | 1,13 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 1,03 |
| Químiques | 0,91 |
| Altres serveis | 0,90 |
| Mineria i indústries pesants | 0,87 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,83 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,55 |
| Diversos béns de capital | 0,53 |
| Tèxtil | 0,50 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,37 |
| Biotecnologia | 0,33 |
| Cases de comerç | 0,13 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,13 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,09 |
| Fotografia i òptica | 0,09 |
| Metalls no ferrosos | 0,04 |
| Metalls preciosos | 0,01 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,95** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,05** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| BRASIL | | | | | |
| Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP | 559.571 | BRL | 8.284.801 | 7.741.267 | 0,37 |
| **Total Brasil** | | | **8.284.801** | **7.741.267** | **0,37** |
| CANADÀ | | | | | |
| Cameco Corp | 182.825 | USD | 9.271.089 | 9.073.275 | 0,44 |
| Dollarama Inc | 55.639 | CAD | 4.652.257 | 5.240.901 | 0,25 |
| Shopify Inc | 114.880 | USD | 5.658.729 | 11.796.418 | 0,57 |
| WSP Global Inc | 57.388 | CAD | 7.376.029 | 9.747.737 | 0,47 |
| **Total Canadà** | | | **26.958.104** | **35.858.331** | **1,73** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| NU Holdings Ltd | 1.180.272 | USD | 13.174.519 | 11.808.419 | 0,57 |
| **Total Illes Caiman** | | | **13.174.519** | **11.808.419** | **0,57** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Pandora A/S | 40.148 | DKK | 5.720.493 | 7.090.396 | 0,34 |
| **Total Dinamarca** | | | **5.720.493** | **7.090.396** | **0,34** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Zalando SE | 198.070 | EUR | 5.412.807 | 6.415.487 | 0,31 |
| **Total Alemanya** | | | **5.412.807** | **6.415.487** | **0,31** |
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd | 1.783.000 | HKD | 13.971.038 | 12.479.664 | 0,60 |
| **Total Hong Kong** | | | **13.971.038** | **12.479.664** | **0,60** |
| ÍNDIA | | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd | 147.772 | INR | 9.041.952 | 12.161.595 | 0,59 |
| Asian Paints Ltd | 93.392 | INR | 3.229.288 | 2.403.224 | 0,12 |
| Bajaj Finance Ltd | 89.834 | INR | 7.169.579 | 6.913.673 | 0,33 |
| HDFC Bank Ltd | 389.030 | INR | 6.948.649 | 7.779.431 | 0,38 |
| ICICI Bank Ltd | 490.473 | USD | 13.589.427 | 14.143.432 | 0,69 |
| Titan Co Ltd | 244.623 | INR | 8.457.334 | 8.976.233 | 0,43 |
| **Total Índia** | | | **48.436.229** | **52.377.588** | **2,54** |

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 42.112 | USD | 12.942.563 | 14.306.693 | 0,69 |
| Flutter Entertainment Plc | 45.074 | USD | 9.103.277 | 11.250.000 | 0,54 |
| ICON Plc | 45.862 | USD | 11.484.928 | 9.287.996 | 0,45 |
| **Total Irlanda** | | | **33.530.768** | **34.844.689** | **1,68** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Prysmian SpA | 102.878 | EUR | 6.431.494 | 6.343.457 | 0,31 |
| **Total Itàlia** | | | **6.431.494** | **6.343.457** | **0,31** |
| JAPÓ | | | | | |
| Hitachi Ltd | 1.048.100 | JPY | 23.282.368 | 25.355.715 | 1,23 |
| Keyence Corp | 57.200 | JPY | 22.354.196 | 22.716.316 | 1,10 |
| Terumo Corp | 700.416 | JPY | 11.670.393 | 13.178.591 | 0,64 |
| **Total Japó** | | | **57.306.957** | **61.250.622** | **2,97** |
| JERSEY | | | | | |
| Aptiv Plc | 159.565 | USD | 13.093.089 | 9.319.644 | 0,45 |
| Experian Plc | 214.212 | GBP | 7.445.667 | 8.925.365 | 0,43 |
| **Total Jersey** | | | **20.538.756** | **18.245.009** | **0,88** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Spotify Technology SA | 42.984 | USD | 17.604.087 | 18.570.915 | 0,90 |
| **Total Luxemburg** | | | **17.604.087** | **18.570.915** | **0,90** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Adyen NV | 7.951 | EUR | 7.231.380 | 11.425.587 | 0,55 |
| ASML Holding NV | 11.349 | EUR | 7.262.580 | 7.702.566 | 0,37 |
| ASML Holding NV | 18.546 | USD | 10.926.170 | 12.413.193 | 0,60 |
| IMCD NV | 39.427 | EUR | 5.989.912 | 5.657.775 | 0,27 |
| NXP Semiconductors NV | 52.567 | USD | 10.523.277 | 10.551.474 | 0,51 |
| **Total Països Baixos** | | | **41.933.319** | **47.750.595** | **2,30** |
| NORUEGA | | | | | |
| TOMRA Systems ASA | 459.141 | NOK | 4.330.263 | 5.723.404 | 0,28 |
| **Total Noruega** | | | **4.330.263** | **5.723.404** | **0,28** |
| SINGAPUR | | | | | |
| Flex Ltd | 479.535 | USD | 9.228.224 | 17.778.222 | 0,86 |
| **Total Singapur** | | | **9.228.224** | **17.778.222** | **0,86** |

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| Alcon AG | 135.972 | CHF | 8.943.294 | 11.142.370 | 0,54 |
| On Holding AG | 263.568 | USD | 11.694.477 | 13.940.724 | 0,68 |
| Partners Group Holding AG | 5.552 | CHF | 6.679.837 | 7.277.066 | 0,35 |
| Sika AG | 32.051 | CHF | 7.929.869 | 7.370.463 | 0,36 |
| **Total Suïssa** | | | **35.247.477** | **39.730.623** | **1,93** |
| TAIWAN | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 872.100 | TWD | 20.475.117 | 27.615.503 | 1,34 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 102.574 | USD | 7.912.434 | 19.562.858 | 0,95 |
| **Total Taiwan** | | | **28.387.551** | **47.178.361** | **2,29** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Halma Plc | 315.933 | GBP | 8.673.501 | 10.274.927 | 0,50 |
| London Stock Exchange Group Plc | 119.675 | GBP | 12.255.742 | 16.334.203 | 0,79 |
| RELX Plc | 593.263 | EUR | 24.553.542 | 25.937.458 | 1,26 |
| RELX Plc | 209.904 | GBP | 7.614.145 | 9.212.991 | 0,45 |
| Unilever Plc | 25.912 | EUR | 1.526.652 | 1.425.160 | 0,07 |
| Unilever Plc | 229.631 | GBP | 10.244.472 | 12.631.180 | 0,61 |
| **Total Regne Unit** | | | **64.868.054** | **75.815.919** | **3,68** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Adobe Inc | 28.260 | USD | 15.249.023 | 12.135.835 | 0,59 |
| AECOM | 122.488 | USD | 10.545.020 | 12.635.604 | 0,61 |
| Aflac Inc | 126.703 | USD | 9.629.879 | 12.656.840 | 0,61 |
| Airbnb Inc | 20.097 | USD | 2.328.855 | 2.550.407 | 0,12 |
| Alphabet Inc | 216.625 | USD | 32.472.686 | 39.601.268 | 1,92 |
| Alphabet Inc Shs C | 13.213 | USD | 1.598.588 | 2.430.018 | 0,12 |
| Amazon.com Inc | 353.994 | USD | 44.926.982 | 75.000.235 | 3,63 |
| Apple Inc | 332.446 | USD | 45.225.907 | 80.397.033 | 3,89 |
| Arista Networks Inc | 99.360 | USD | 6.387.472 | 10.605.756 | 0,51 |
| Arthur J Gallagher & Co | 61.053 | USD | 13.543.808 | 16.735.774 | 0,81 |
| Atlassian Corp Ltd | 34.326 | USD | 5.913.073 | 8.067.853 | 0,39 |
| Axon Enterprise Inc | 26.911 | USD | 5.564.772 | 15.445.433 | 0,75 |
| Becton Dickinson & Co | 57.831 | USD | 12.529.779 | 12.670.323 | 0,61 |
| BellRing Brands Inc | 122.804 | USD | 7.859.743 | 8.934.866 | 0,43 |
| Bentley Systems Inc | 140.511 | USD | 6.703.192 | 6.336.904 | 0,31 |
| Blackstone Inc | 112.104 | USD | 14.528.022 | 18.666.317 | 0,90 |
| Block Inc | 106.157 | USD | 5.556.060 | 8.712.973 | 0,42 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 37.763 | USD | 4.016.182 | 4.693.480 | 0,23 |
| Boston Scientific Corp | 168.357 | USD | 14.434.226 | 14.522.112 | 0,70 |
| Bruker Corp | 84.542 | USD | 5.422.288 | 4.785.951 | 0,23 |
| Cadence Design Systems Inc | 44.175 | USD | 10.639.293 | 12.817.789 | 0,62 |
| Cloudflare Inc | 67.197 | USD | 4.077.034 | 6.987.709 | 0,34 |
| Costco Wholesale Corp | 22.106 | USD | 11.838.796 | 19.560.661 | 0,95 |
| Dexcom Inc | 106.947 | USD | 9.180.412 | 8.032.128 | 0,39 |
| DoorDash Inc | 69.849 | USD | 4.942.360 | 11.315.471 | 0,55 |

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Entegris Inc | 69.572 | USD | 5.806.342 | 6.655.531 | 0,32 |
| Fair Isaac Corp | 5.808 | USD | 5.874.960 | 11.166.897 | 0,54 |
| Fiserv Inc | 80.067 | USD | 14.603.712 | 15.883.499 | 0,77 |
| GE HealthCare Technologies Inc | 168.728 | USD | 13.706.652 | 12.738.923 | 0,62 |
| GE Vernova Inc | 38.175 | USD | 12.494.405 | 12.126.415 | 0,59 |
| Hexcel Corp | 163.163 | USD | 10.440.581 | 9.879.595 | 0,48 |
| Hologic Inc | 120.639 | USD | 9.154.026 | 8.398.711 | 0,41 |
| iRhythm Technologies Inc | 63.967 | USD | 5.402.532 | 5.570.164 | 0,27 |
| Jefferies Financial Group Inc | 165.003 | USD | 11.533.050 | 12.492.743 | 0,61 |
| JPMorgan Chase & Co | 98.051 | USD | 22.318.299 | 22.698.025 | 1,10 |
| MercadoLibre Inc | 17.670 | USD | 26.845.452 | 29.016.683 | 1,41 |
| Meta Platforms Inc | 95.657 | USD | 34.859.265 | 54.088.006 | 2,62 |
| Microsoft Corp | 181.202 | USD | 47.714.429 | 73.758.226 | 3,57 |
| Monolithic Power Systems Inc | 13.714 | USD | 8.588.000 | 7.836.382 | 0,38 |
| Morgan Stanley | 162.427 | USD | 19.903.208 | 19.720.253 | 0,96 |
| Netflix Inc | 49.857 | USD | 24.269.245 | 42.915.056 | 2,08 |
| NextEra Energy Inc | 213.976 | USD | 11.982.275 | 14.814.041 | 0,72 |
| NIKE Inc | 79.162 | USD | 7.902.525 | 5.784.827 | 0,28 |
| NVIDIA Corp | 753.106 | USD | 25.897.305 | 97.667.412 | 4,73 |
| Palo Alto Networks Inc | 47.252 | USD | 3.003.763 | 8.303.210 | 0,40 |
| Procter & Gamble Co | 73.017 | USD | 10.087.167 | 11.821.632 | 0,57 |
| Reinsurance Group of America Inc | 33.468 | USD | 6.815.917 | 6.904.654 | 0,34 |
| Repligen Corp | 27.374 | USD | 4.101.052 | 3.805.131 | 0,18 |
| Rockwell Automation Inc | 50.425 | USD | 13.941.951 | 13.916.910 | 0,67 |
| ServiceNow Inc | 32.059 | USD | 27.091.132 | 32.821.233 | 1,59 |
| Snowflake Inc | 36.853 | USD | 5.297.357 | 5.495.386 | 0,27 |
| Tetra Tech Inc | 288.969 | USD | 9.661.993 | 11.117.841 | 0,54 |
| Tradeweb Markets Inc | 212.400 | USD | 19.247.235 | 26.854.088 | 1,30 |
| Veralto Corp | 158.606 | USD | 11.409.090 | 15.600.214 | 0,76 |
| Vertiv Holdings Co | 111.750 | USD | 10.433.466 | 12.260.664 | 0,59 |
| Visa Inc | 112.193 | USD | 23.034.771 | 34.241.889 | 1,66 |
| Waste Management Inc | 74.980 | USD | 11.881.314 | 14.611.506 | 0,71 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **780.415.923** | **1.087.264.487** | **52,67** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **1.221.780.864** | **1.594.267.455** | **77,21** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF[1] | 34.175.145 | EUR | 303.268.795 | 334.164.568 | 16,19 |
| iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF[1] | 9.024.446 | USD | 62.826.987 | 59.653.723 | 2,89 |
| **Total Irlanda** | | | **366.095.782** | **393.818.291** | **19,08** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **366.095.782** | **393.818.291** | **19,08** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **1.587.876.646** | **1.988.085.746** | **96,29** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT | 56.795 | USD | 911.355 | 756.353 | 0,04 |
| **Total Indonèsia** | | | **911.355** | **756.353** | **0,04** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **911.355** | **756.353** | **0,04** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **911.355** | **756.353** | **0,04** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **1.588.788.001** | **1.988.842.099** | **96,33** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **75.836.089** | **3,67** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **2.064.678.188** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 1.988.085.746 | 94,61 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 756.353 | 0,04 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 449.782 | 0,02 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 93.641.623 | 4,46 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 9.536.282 | 0,45 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 4.250.000 | 0,20 |
| **ALTRES ACTIUS** | 4.676.927 | 0,22 |
| **TOTAL** | **2.101.396.713** | **100,00** |

# MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Programari per a Internet | 19,19 |
| Fons d'inversió | 19,08 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 13,09 |
| Societats de cartera i financeres | 8,20 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 5,09 |
| Oci | 4,83 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 4,02 |
| Bancs i institucions financeres | 3,09 |
| Assegurances | 2,97 |
| Electrònica o equips electrònics | 2,12 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 2,01 |
| Arts gràfiques i edició | 1,71 |
| Alimentació o destil·leries | 1,66 |
| Formació sanitària i serveis socials | 1,43 |
| Altres serveis | 1,23 |
| Serveis públics | 1,09 |
| Béns de consum | 0,91 |
| Mecànica i maquinària | 0,76 |
| Cases de comerç | 0,70 |
| Tèxtil | 0,59 |
| Lleure | 0,54 |
| Químiques | 0,48 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,47 |
| Indústria de l'automòbil | 0,45 |
| Mineria i indústries pesants | 0,44 |
| Biotecnologia | 0,18 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **96,33** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **3,67** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| ANDRITZ AG | 33.889 | EUR | 1.934.972 | 1.659.883 | 0,43 |
| BAWAG Group AG | 33.245 | EUR | 1.853.096 | 2.697.832 | 0,70 |
| DO & CO AG | 11.971 | EUR | 1.538.367 | 2.154.780 | 0,56 |
| Raiffeisen Bank International AG | 31.351 | EUR | 560.566 | 619.182 | 0,16 |
| UNIQA Insurance Group AG | 32.745 | EUR | 240.684 | 256.393 | 0,07 |
| Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe | 7.726 | EUR | 210.872 | 234.484 | 0,06 |
| Wienerberger AG | 26.149 | EUR | 864.303 | 700.270 | 0,18 |
| **Total Àustria** | | | **7.202.860** | **8.322.824** | **2,16** |
| BÈLGICA | | | | | |
| Bekaert SA | 2.135 | EUR | 90.950 | 71.437 | 0,02 |
| Bpost SA | 31.481 | EUR | 80.085 | 62.018 | 0,02 |
| Colruyt Group N.V | 17.559 | EUR | 754.602 | 636.338 | 0,17 |
| EVS Broadcast Equipment SA | 2.588 | EUR | 79.641 | 80.099 | 0,02 |
| Fagron | 55.805 | EUR | 951.726 | 935.292 | 0,24 |
| Galapagos NV | 3.555 | EUR | 113.194 | 94.279 | 0,02 |
| Ontex Group NV | 18.827 | EUR | 170.530 | 157.959 | 0,04 |
| Proximus SADP[1] | 78.447 | EUR | 537.092 | 394.196 | 0,10 |
| Solvay SA[2] | 14.335 | EUR | 455.070 | 446.679 | 0,12 |
| **Total Bèlgica** | | | **3.232.890** | **2.878.297** | **0,75** |
| DINAMARCA | | | | | |
| ALK-Abello A/S | 40.344 | DKK | 821.231 | 860.736 | 0,22 |
| Ambu A/S | 38.251 | DKK | 599.612 | 533.454 | 0,14 |
| Bavarian Nordic A/S | 19.056 | DKK | 417.704 | 483.858 | 0,13 |
| Chemometec A/S | 5.471 | DKK | 296.221 | 356.699 | 0,09 |
| H Lundbeck A/S | 111.667 | DKK | 513.324 | 618.737 | 0,16 |
| NKT A/S | 13.806 | DKK | 917.442 | 952.520 | 0,25 |
| Schouw & Co A/S | 2.485 | DKK | 179.439 | 179.279 | 0,05 |
| Sydbank AS | 26.204 | DKK | 1.179.386 | 1.335.279 | 0,35 |
| Zealand Pharma A/S | 3.930 | DKK | 219.455 | 377.071 | 0,10 |
| **Total Dinamarca** | | | **5.143.814** | **5.697.633** | **1,49** |
| ILLES FAROE | | | | | |
| Bakkafrost P/F | 13.495 | NOK | 766.654 | 727.506 | 0,19 |
| **Total Illes Fèroe** | | | **766.654** | **727.506** | **0,19** |

[1]53.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]13.618 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Cargotec Oyj | 18.911 | EUR | 813.495 | 965.974 | 0,25 |
| Kojamo Oyj | 66.201 | EUR | 665.359 | 621.627 | 0,16 |
| Konecranes Oyj | 13.393 | EUR | 496.492 | 819.652 | 0,21 |
| Revenio Group Oyj | 5.606 | EUR | 218.583 | 149.007 | 0,04 |
| Valmet Oyj | 22.970 | EUR | 509.362 | 535.890 | 0,14 |
| **Total Finlàndia** | | | **2.703.291** | **3.092.150** | **0,80** |
| FRANÇA | | | | | |
| Covivio SA | 27.752 | EUR | 1.352.728 | 1.353.188 | 0,35 |
| Elis SA | 103.397 | EUR | 1.686.338 | 1.954.203 | 0,51 |
| Gaztransport Et Technigaz SA | 10.714 | EUR | 1.312.956 | 1.377.820 | 0,36 |
| Guerbet | 3.585 | EUR | 133.008 | 96.078 | 0,02 |
| IPSOS SA | 27.922 | EUR | 1.327.657 | 1.282.178 | 0,33 |
| Nexans SA | 18.663 | EUR | 1.907.594 | 1.944.685 | 0,51 |
| Quadient SA | 6.413 | EUR | 98.107 | 120.308 | 0,03 |
| Rubis SCA | 30.266 | EUR | 729.802 | 722.752 | 0,19 |
| SCOR SE | 23.665 | EUR | 418.345 | 559.441 | 0,15 |
| SEB SA | 11.419 | EUR | 1.180.158 | 999.163 | 0,26 |
| Sopra Steria Group | 6.437 | EUR | 1.242.532 | 1.100.727 | 0,29 |
| SPIE SA | 78.937 | EUR | 1.981.224 | 2.371.267 | 0,62 |
| Television Francaise 1 SA | 13.971 | EUR | 92.252 | 102.198 | 0,03 |
| Virbac SACA | 4.716 | EUR | 1.676.903 | 1.492.615 | 0,39 |
| Viridien | 8.684 | EUR | 401.962 | 441.755 | 0,11 |
| **Total França** | | | **15.541.566** | **15.918.378** | **4,15** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Atoss Software SE | 8.816 | EUR | 1.089.653 | 1.006.788 | 0,26 |
| Bilfinger SE | 42.925 | EUR | 1.600.099 | 1.985.281 | 0,52 |
| CECONOMY AG | 56.756 | EUR | 144.250 | 149.495 | 0,04 |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 22.607 | EUR | 1.367.327 | 1.845.862 | 0,48 |
| Deutz AG | 20.395 | EUR | 104.006 | 82.355 | 0,02 |
| Draegerwerk AG & Co KGaA | 2.604 | EUR | 135.351 | 121.086 | 0,03 |
| DWS Group GmbH & Co KGaA | 17.690 | EUR | 554.288 | 704.062 | 0,18 |
| Eckert & Ziegler SE | 2.893 | EUR | 98.091 | 128.739 | 0,03 |
| Freenet AG | 49.085 | EUR | 1.149.412 | 1.351.801 | 0,35 |
| Fuchs SE / preference | 39.420 | EUR | 1.559.761 | 1.642.237 | 0,43 |
| HelloFresh SE | 28.414 | EUR | 317.455 | 334.149 | 0,09 |
| HOCHTIEF AG | 2.378 | EUR | 121.563 | 308.427 | 0,08 |
| LEG Immobilien SE | 11.278 | EUR | 996.807 | 922.540 | 0,24 |
| METRO AG | 33.411 | EUR | 207.539 | 138.489 | 0,04 |
| Scout24 SE | 14.609 | EUR | 894.957 | 1.243.226 | 0,32 |
| TAG Immobilien AG | 147.741 | EUR | 1.657.269 | 2.121.560 | 0,55 |
| TeamViewer SE | 12.276 | EUR | 129.618 | 117.162 | 0,03 |
| United Internet AG | 18.745 | EUR | 422.879 | 293.734 | 0,08 |
| **Total Alemanya** | | | **12.550.325** | **14.496.993** | **3,77** |

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| Cairn Homes Plc | 1.107.810 | EUR | 1.931.603 | 2.575.658 | 0,67 |
| Glanbia Plc | 61.018 | EUR | 1.118.459 | 813.370 | 0,21 |
| Greencore Group Plc | 255.840 | GBP | 567.679 | 599.674 | 0,16 |
| **Total Irlanda** | | | **3.617.741** | **3.988.702** | **1,04** |
| ILLA DE MAN | | | | | |
| Playtech Plc | 28.562 | GBP | 150.230 | 246.995 | 0,06 |
| **Total Illa de Man** | | | **150.230** | **246.995** | **0,06** |
| ISRAEL | | | | | |
| Plus500 Ltd | 44.920 | GBP | 1.216.122 | 1.471.233 | 0,38 |
| **Total Israel** | | | **1.216.122** | **1.471.233** | **0,38** |
| ITÀLIA | | | | | |
| A2A SpA | 696.470 | EUR | 1.345.840 | 1.493.928 | 0,39 |
| Anima Holding SpA | 115.700 | EUR | 431.338 | 767.091 | 0,20 |
| Avio SpA | 14.181 | EUR | 177.925 | 197.116 | 0,05 |
| Azimut Holding SpA | 1 | EUR | 26 | 24 | - |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | 164.805 | EUR | 868.690 | 1.121.663 | 0,29 |
| Banco BPM SpA | 39.600 | EUR | 163.847 | 309.355 | 0,08 |
| BFF Bank SpA | 110.740 | EUR | 1.059.404 | 1.018.808 | 0,26 |
| BPER Banca SPA | 483.649 | EUR | 1.687.179 | 2.966.703 | 0,77 |
| Buzzi SpA | 8.280 | EUR | 276.198 | 294.602 | 0,08 |
| Cembre SpA | 1.844 | EUR | 71.696 | 76.803 | 0,02 |
| CIR SpA-Compagnie Industriali | 168.619 | EUR | 101.620 | 101.003 | 0,03 |
| Datalogic SpA | 11.162 | EUR | 72.199 | 57.149 | 0,01 |
| De' Longhi SpA | 61.242 | EUR | 1.530.878 | 1.844.609 | 0,48 |
| El.En. SpA | 16.477 | EUR | 217.275 | 192.451 | 0,05 |
| Fila SpA | 13.853 | EUR | 122.058 | 143.794 | 0,04 |
| Fincantieri SpA | 77.867 | EUR | 386.335 | 539.618 | 0,14 |
| Hera SpA | 111.160 | EUR | 361.268 | 381.501 | 0,10 |
| Iren SpA | 67.243 | EUR | 99.274 | 129.039 | 0,03 |
| Italgas SpA | 134.488 | EUR | 698.574 | 727.580 | 0,19 |
| Italian Sea Group SPA | 18.375 | EUR | 190.470 | 136.159 | 0,04 |
| Lottomatica Group Spa | 119.415 | EUR | 1.282.532 | 1.533.289 | 0,40 |
| Maire SpA | 112.849 | EUR | 487.640 | 932.133 | 0,24 |
| MFE-MediaForEurope NV | 82.498 | EUR | 163.840 | 243.369 | 0,06 |
| Newlat Food SpA | 8.585 | EUR | 100.625 | 105.252 | 0,03 |
| Piaggio & C SpA[1] | 86.615 | EUR | 236.070 | 188.821 | 0,05 |
| Reply SpA | 2.804 | EUR | 430.941 | 430.134 | 0,11 |
| Saipem SpA | 538.044 | EUR | 914.418 | 1.349.952 | 0,35 |
| Sanlorenzo SpA | 26.432 | EUR | 773.473 | 860.362 | 0,22 |
| Sogefi SpA[2] | 68.573 | EUR | 213.495 | 136.323 | 0,04 |
| Unipol Assicurazioni SPA | 216.466 | EUR | 1.134.500 | 2.604.086 | 0,68 |
| Webuild SpA[3] | 221.116 | EUR | 550.768 | 629.296 | 0,16 |
| **Total Itàlia** | | | **16.150.396** | **21.512.013** | **5,59** |

[1]82.284 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]58.250 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3]210.060 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JERSEY | | | | | |
| International Workplace Group Plc | 253.694 | GBP | 511.589 | 488.173 | 0,13 |
| JTC Plc | 56.301 | GBP | 705.429 | 670.045 | 0,17 |
| TP ICAP Group Plc | 111.300 | GBP | 250.375 | 347.302 | 0,09 |
| **Total Jersey** | | | **1.467.393** | **1.505.520** | **0,39** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| APERAM SA | 5.304 | EUR | 186.354 | 133.767 | 0,03 |
| Aroundtown SA | 121.589 | EUR | 315.399 | 355.161 | 0,09 |
| B&M European Value Retail SA | 110.602 | GBP | 710.418 | 490.933 | 0,13 |
| D'Amico International Shipping SA | 12.850 | EUR | 79.032 | 51.786 | 0,01 |
| Grand City Properties SA | 36.704 | EUR | 336.768 | 431.272 | 0,11 |
| SAF-Holland SE | 50.289 | EUR | 862.171 | 743.271 | 0,19 |
| **Total Luxemburg** | | | **2.490.142** | **2.206.190** | **0,56** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Aalberts NV | 18.752 | EUR | 654.255 | 643.944 | 0,17 |
| Arcadis NV | 32.129 | EUR | 1.573.825 | 1.889.185 | 0,49 |
| Cementir Holding NV | 11.598 | EUR | 117.864 | 122.243 | 0,03 |
| Fugro NV | 103.979 | EUR | 1.768.816 | 1.738.529 | 0,45 |
| Just Eat Takeaway.com NV | 5.670 | GBP | 87.943 | 77.766 | 0,02 |
| Koninklijke Heijmans N.V | 24.779 | EUR | 750.056 | 781.777 | 0,20 |
| Koninklijke Vopak NV | 48.285 | EUR | 1.625.824 | 2.052.113 | 0,53 |
| Signify NV | 37.684 | EUR | 1.002.420 | 813.221 | 0,21 |
| Sligro Food Group NV | 3.386 | EUR | 46.271 | 37.720 | 0,01 |
| **Total Països Baixos** | | | **7.627.274** | **8.156.498** | **2,11** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker Solutions ASA | 477.006 | NOK | 1.638.016 | 1.261.417 | 0,33 |
| Austevoll Seafood ASA | 29.754 | NOK | 246.305 | 247.434 | 0,06 |
| Elmera Group ASA | 49.093 | NOK | 143.581 | 159.462 | 0,04 |
| Hoegh Autoliners ASA | 39.102 | NOK | 335.515 | 376.374 | 0,10 |
| Kid ASA | 7.745 | NOK | 99.851 | 88.247 | 0,02 |
| Klaveness Combination Carriers ASA | 12.124 | NOK | 71.991 | 76.803 | 0,02 |
| MPC Container Ships ASA | 140.118 | NOK | 213.987 | 246.983 | 0,06 |
| Norconsult Norge AS | 167.777 | NOK | 576.212 | 631.277 | 0,16 |
| Odfjell SE | 7.114 | NOK | 79.556 | 70.653 | 0,02 |
| Panoro Energy ASA | 16.600 | NOK | 38.245 | 39.240 | 0,01 |
| Rana Gruber ASA | 24.399 | NOK | 169.773 | 158.296 | 0,04 |
| Schibsted ASA | 19.300 | NOK | 545.510 | 577.663 | 0,15 |
| SpareBank 1 Nord Norge | 16.320 | NOK | 129.294 | 171.353 | 0,04 |
| Storebrand ASA | 181.026 | NOK | 1.485.245 | 1.865.597 | 0,49 |
| Wallenius Wilhelmsen ASA | 106.654 | NOK | 893.578 | 847.936 | 0,22 |
| **Total Noruega** | | | **6.666.659** | **6.818.735** | **1,76** |

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PORTUGAL | | | | | |
| Banco Comercial Portugues SA | 2.977.152 | EUR | 1.110.483 | 1.383.483 | 0,36 |
| NOS SGPS SA | 59.364 | EUR | 206.358 | 197.682 | 0,05 |
| Sonae SGPS SA | 381.065 | EUR | 356.664 | 348.293 | 0,09 |
| **Total Portugal** | | | **1.673.505** | **1.929.458** | **0,50** |
| ESPANYA | | | | | |
| Acerinox SA | 76.098 | EUR | 761.944 | 719.126 | 0,19 |
| Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA | 45.075 | EUR | 210.483 | 196.978 | 0,05 |
| Audax Renovables SA | 49.127 | EUR | 82.846 | 76.147 | 0,02 |
| CIE Automotive SA | 7.599 | EUR | 183.557 | 193.015 | 0,05 |
| Enagas SA | 52.198 | EUR | 699.381 | 614.892 | 0,16 |
| Faes Farma SA | 28.448 | EUR | 105.386 | 98.999 | 0,03 |
| Fluidra SA | 81.195 | EUR | 1.853.157 | 1.909.706 | 0,50 |
| Gestamp Automocion SA | 70.673 | EUR | 243.707 | 175.269 | 0,05 |
| Indra Sistemas SA | 89.515 | EUR | 1.178.670 | 1.528.916 | 0,40 |
| Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA | 11.875 | EUR | 595.413 | 747.531 | 0,19 |
| Mapfre SA | 93.214 | EUR | 170.193 | 228.001 | 0,06 |
| Merlin Properties Socimi SA | 161.309 | EUR | 1.358.202 | 1.638.899 | 0,43 |
| Neinor Homes SA | 6.426 | EUR | 81.697 | 108.599 | 0,03 |
| **Total Espanya** | | | **7.524.636** | **8.236.078** | **2,16** |
| SUÈCIA | | | | | |
| AAK AB | 67.935 | SEK | 1.239.997 | 1.873.908 | 0,49 |
| AcadeMedia AB | 83.756 | SEK | 462.107 | 494.126 | 0,13 |
| Ambea AB | 51.939 | SEK | 244.636 | 438.292 | 0,11 |
| AQ Group AB | 94.689 | SEK | 1.079.332 | 1.158.631 | 0,30 |
| Atrium Ljungberg AB | 9.561 | SEK | 174.348 | 165.625 | 0,04 |
| Attendo AB | 41.660 | SEK | 156.761 | 185.698 | 0,05 |
| Betsson AB | 49.220 | SEK | 424.598 | 617.751 | 0,16 |
| BioGaia AB | 100.791 | SEK | 1.007.205 | 985.756 | 0,26 |
| BoneSupport Holding AB | 57.600 | SEK | 1.081.098 | 1.947.272 | 0,51 |
| Camurus AB | 15.760 | SEK | 809.730 | 778.944 | 0,20 |
| Castellum AB | 78.744 | SEK | 921.444 | 829.664 | 0,22 |
| Catena AB | 10.425 | SEK | 521.207 | 430.978 | 0,11 |
| Clas Ohlson AB | 13.587 | SEK | 145.799 | 249.379 | 0,06 |
| Corem Property Group AB | 103.054 | SEK | 82.495 | 60.257 | 0,02 |
| CTT Systems AB | 1.043 | SEK | 28.948 | 25.616 | 0,01 |
| Dynavox Group AB | 50.849 | SEK | 211.169 | 278.211 | 0,07 |
| Electrolux Professional AB | 89.948 | SEK | 460.509 | 538.517 | 0,14 |
| Elekta AB | 159.313 | SEK | 904.323 | 851.462 | 0,22 |
| Embracer Group AB | 54.981 | SEK | 140.750 | 144.931 | 0,04 |
| FastPartner AB | 14.348 | SEK | 99.440 | 80.258 | 0,02 |
| Granges AB | 20.475 | SEK | 206.880 | 235.683 | 0,06 |
| Hemnet Group AB | 27.127 | SEK | 724.842 | 796.634 | 0,21 |
| Hexatronic Group AB | 22.534 | SEK | 73.112 | 71.257 | 0,02 |
| Hexpol AB | 157.097 | SEK | 1.487.489 | 1.411.493 | 0,37 |

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÈCIA (continuació) | | | | | |
| Husqvarna AB | 67.789 | SEK | 365.688 | 342.100 | 0,09 |
| Loomis AB | 20.366 | SEK | 589.176 | 598.797 | 0,16 |
| Medcap AB | 12.042 | SEK | 599.165 | 632.544 | 0,16 |
| Modern Times Group MTG AB | 46.632 | SEK | 338.374 | 386.783 | 0,10 |
| Mycronic AB | 8.729 | SEK | 182.689 | 304.712 | 0,08 |
| Net Insight AB | 113.287 | SEK | 73.960 | 74.558 | 0,02 |
| NP3 Fastigheter AB | 4.819 | SEK | 111.092 | 105.297 | 0,03 |
| Nyfosa AB | 52.009 | SEK | 356.361 | 490.476 | 0,13 |
| Pandox AB | 18.826 | SEK | 225.141 | 315.591 | 0,08 |
| Paradox Interactive AB | 17.704 | SEK | 408.295 | 317.826 | 0,08 |
| Platzer Fastigheter Holding AB | 15.208 | SEK | 114.630 | 113.912 | 0,03 |
| Proact IT Group AB | 11.816 | SEK | 153.463 | 121.656 | 0,03 |
| RaySearch Laboratories AB | 11.373 | SEK | 117.374 | 214.707 | 0,06 |
| Rvrc Holding AB | 10.385 | SEK | 57.042 | 37.196 | 0,01 |
| Scandi Standard AB | 12.306 | SEK | 74.267 | 91.530 | 0,02 |
| Sectra AB | 19.257 | SEK | 476.595 | 465.626 | 0,12 |
| SSAB AB | 76.256 | SEK | 557.589 | 299.719 | 0,08 |
| Stillfront Group AB | 41.564 | SEK | 29.345 | 30.352 | 0,01 |
| Synsam AB | 17.571 | SEK | 76.607 | 68.417 | 0,02 |
| Thule Group AB | 9.909 | SEK | 294.349 | 295.846 | 0,08 |
| Truecaller AB | 134.133 | SEK | 540.224 | 599.652 | 0,16 |
| VBG Group AB | 6.640 | SEK | 259.268 | 181.067 | 0,05 |
| Wihlborgs Fastigheter AB | 68.820 | SEK | 577.620 | 630.367 | 0,16 |
| **Total Suècia** | | | **19.266.533** | **21.369.074** | **5,58** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Accelleron Industries AG | 30.980 | CHF | 875.689 | 1.541.701 | 0,40 |
| Belimo Holding AG | 1.806 | CHF | 848.357 | 1.153.742 | 0,30 |
| Inficon Holding AG | 268 | CHF | 324.526 | 295.867 | 0,08 |
| Interroll Holding AG | 129 | CHF | 341.645 | 274.105 | 0,07 |
| Kardex Holding AG | 1.353 | CHF | 242.921 | 390.002 | 0,10 |
| Montana Aerospace AG | 5.621 | CHF | 91.687 | 85.775 | 0,02 |
| Sulzer AG | 6.364 | CHF | 525.320 | 888.389 | 0,23 |
| U-blox Holding AG | 693 | CHF | 78.845 | 53.909 | 0,01 |
| Ypsomed Holding AG | 791 | CHF | 145.010 | 276.051 | 0,07 |
| Zehnder Group AG | 3.090 | CHF | 172.761 | 148.833 | 0,04 |
| **Total Suïssa** | | | **3.646.761** | **5.108.374** | **1,32** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 4imprint Group Plc | 36.938 | GBP | 2.107.428 | 2.168.980 | 0,56 |
| Abrdn Plc | 135.896 | GBP | 231.951 | 231.996 | 0,06 |
| Allfunds Group Plc | 189.876 | EUR | 1.139.022 | 956.975 | 0,25 |
| Ashtead Technology Holdings Plc | 206.340 | GBP | 1.869.467 | 1.395.045 | 0,36 |
| Balfour Beatty Plc | 217.731 | GBP | 888.605 | 1.197.660 | 0,31 |
| Bank of Georgia Group Plc | 59.572 | GBP | 2.340.168 | 3.393.563 | 0,88 |
| Beazley Plc | 88.135 | GBP | 754.138 | 870.357 | 0,23 |
| Bellway Plc | 30.835 | GBP | 1.132.313 | 929.362 | 0,24 |
| Bodycote Plc | 39.073 | GBP | 250.810 | 299.139 | 0,08 |
| British Land Co Plc | 159.910 | GBP | 781.450 | 697.033 | 0,18 |
| Bytes Technology Group Plc | 302.414 | GBP | 1.618.652 | 1.545.697 | 0,40 |

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| Carnival Plc | 7.629 | GBP | 166.762 | 167.193 | 0,04 |
| Clarkson Plc | 10.157 | GBP | 387.933 | 485.853 | 0,13 |
| CMC Markets Plc | 35.345 | GBP | 115.183 | 106.016 | 0,03 |
| Currys Plc | 1.223.247 | GBP | 1.194.541 | 1.404.020 | 0,37 |
| Deliveroo Plc | 496.202 | GBP | 884.077 | 851.596 | 0,22 |
| Diploma Plc | 27.444 | GBP | 849.320 | 1.410.683 | 0,37 |
| Direct Line Insurance Group Plc | 106.096 | GBP | 235.989 | 327.471 | 0,09 |
| Dunelm Group Plc | 137.251 | GBP | 1.886.744 | 1.772.882 | 0,46 |
| EasyJet | 111.501 | GBP | 660.264 | 755.196 | 0,20 |
| Elementis Plc | 68.682 | GBP | 83.077 | 120.615 | 0,03 |
| Future Plc | 10.496 | GBP | 128.790 | 117.678 | 0,03 |
| Games Workshop Group Plc | 14.802 | GBP | 1.733.628 | 2.382.821 | 0,62 |
| Greggs Plc | 25.235 | GBP | 785.689 | 850.310 | 0,22 |
| Hill & Smith Plc | 18.397 | GBP | 416.792 | 415.640 | 0,11 |
| IG Group Holdings Plc | 139.382 | GBP | 1.244.294 | 1.669.760 | 0,43 |
| Intermediate Capital Group Plc | 120.593 | GBP | 2.308.551 | 3.013.321 | 0,78 |
| Investec Plc | 110.558 | GBP | 801.628 | 727.415 | 0,19 |
| JET2 Plc | 175.704 | GBP | 2.504.385 | 3.363.996 | 0,87 |
| Just Group Plc | 933.897 | GBP | 1.393.873 | 1.834.332 | 0,48 |
| Kainos Group Plc | 19.204 | GBP | 326.202 | 187.903 | 0,05 |
| Keller Group Plc | 111.390 | GBP | 1.664.065 | 1.953.472 | 0,51 |
| Kier Group Plc | 57.092 | GBP | 107.290 | 102.471 | 0,03 |
| Marks & Spencer Group Plc | 642.320 | GBP | 1.848.568 | 2.917.120 | 0,76 |
| Mears Group Plc | 39.954 | GBP | 181.811 | 174.929 | 0,05 |
| Mitchells & Butlers Plc | 477.639 | GBP | 1.316.744 | 1.415.334 | 0,37 |
| Mitie Group Plc | 163.862 | GBP | 184.230 | 218.004 | 0,06 |
| MONY Group Plc | 260.079 | GBP | 757.675 | 604.262 | 0,16 |
| Next 15 Group Plc | 49.411 | GBP | 603.472 | 235.159 | 0,06 |
| OSB Group Plc | 139.038 | GBP | 851.978 | 680.381 | 0,18 |
| Pagegroup Plc | 50.259 | GBP | 245.712 | 208.862 | 0,05 |
| Paragon Banking Group Plc | 150.486 | GBP | 1.321.740 | 1.353.225 | 0,35 |
| Polar Capital Holdings Plc | 35.365 | GBP | 229.627 | 217.285 | 0,06 |
| QinetiQ Group Plc | 109.225 | GBP | 608.577 | 548.759 | 0,14 |
| Quilter Plc | 919.320 | GBP | 1.286.690 | 1.714.526 | 0,45 |
| Rotork Plc | 227.752 | GBP | 810.864 | 864.387 | 0,22 |
| Safestore Holdings Plc | 49.528 | GBP | 515.901 | 385.771 | 0,10 |
| Savills Plc | 38.627 | GBP | 391.766 | 483.998 | 0,13 |
| Serco Group Plc | 359.213 | GBP | 761.075 | 657.331 | 0,17 |
| Serica Energy Plc | 135.468 | GBP | 206.853 | 221.517 | 0,06 |
| Softcat Plc | 45.951 | GBP | 887.374 | 846.979 | 0,22 |
| Spectris Plc | 28.592 | GBP | 1.193.178 | 867.291 | 0,22 |
| SThree Plc | 46.263 | GBP | 219.363 | 165.622 | 0,04 |
| Trainline Plc | 441.566 | GBP | 1.893.554 | 2.307.132 | 0,60 |
| Trustpilot Group Plc | 176.854 | GBP | 551.335 | 656.669 | 0,17 |
| Vesuvius Plc | 65.020 | GBP | 307.670 | 332.644 | 0,09 |
| Weir Group Plc | 37.420 | GBP | 810.436 | 988.438 | 0,26 |
| Workspace Group Plc | 47.403 | GBP | 316.208 | 281.501 | 0,07 |
| **Total Regne Unit** | | | **51.295.482** | **57.053.577** | **14,85** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **169.934.274** | **190.736.228** | **49,61** |

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF[1] | 432.537 | EUR | 28.014.514 | 28.850.218 | 7,50 |
| Vanguard FTSE 250 UCITS ETF[1] | 811.677 | GBP | 27.015.420 | 30.977.358 | 8,05 |
| **Total Irlanda** | | | **55.029.934** | **59.827.576** | **15,55** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **55.029.934** | **59.827.576** | **15,55** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **224.964.208** | **250.563.804** | **65,16** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| COSMO Pharmaceuticals NV | 3.453 | CHF | 228.416 | 234.389 | 0,06 |
| **Total Països Baixos** | | | **228.416** | **234.389** | **0,06** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **228.416** | **234.389** | **0,06** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| FRANÇA | | | | | |
| Oddo BHF Avenir Europe[2] | 746 | EUR | 72.862.539 | 73.260.147 | 19,05 |
| **Total França** | | | **72.862.539** | **73.260.147** | **19,05** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund[2] | 50.661 | EUR | 56.436.783 | 57.112.666 | 14,85 |
| **Total Luxemburg** | | | **56.436.783** | **57.112.666** | **14,85** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **129.299.322** | **130.372.813** | **33,90** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **129.527.738** | **130.607.202** | **33,96** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **354.491.946** | **381.171.006** | **99,12** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **3.378.677** | **0,88** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **384.549.683** | **100,00** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 250.563.804 | 64,64 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 130.607.202 | 33,69 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 99 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 2.730.927 | 0,70 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.924.147 | 0,50 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.808.810 | 0,47 |
| **TOTAL** | **387.634.989** | **100,00** |

# EUROPEAN SMALL CAP EQUITY
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 49,45 |
| Societats de cartera i financeres | 5,58 |
| Bancs i institucions financeres | 3,89 |
| Immobiliàries | 3,55 |
| Programari per a Internet | 3,47 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 2,98 |
| Transport | 2,48 |
| Mecànica i maquinària | 2,26 |
| Petroli | 2,21 |
| Altres serveis | 2,16 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 2,06 |
| Assegurances | 1,89 |
| Oci | 1,88 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,78 |
| Arts gràfiques i edició | 1,76 |
| Serveis públics | 1,43 |
| Béns de consum | 1,42 |
| Lleure | 1,37 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 1,30 |
| Alimentació o destil·leries | 1,04 |
| Difusió de notícies | 1,01 |
| Biotecnologia | 0,78 |
| Indústria de l'automòbil | 0,59 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,45 |
| Mineria i indústries pesants | 0,45 |
| Químiques | 0,39 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,37 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,35 |
| Agricultura i pesca | 0,25 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,20 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,14 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,07 |
| Cases de comerç | 0,05 |
| Metalls no ferrosos | 0,02 |
| Estats, províncies i ens locals | 0,02 |
| Tèxtil | 0,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,12** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,88** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| BERMUDES | | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd | 1.923.100 | HKD | 6.377.394 | 7.351.740 | 0,38 |
| Chow Sang Sang Holdings International Ltd[1] | 2.992.000 | HKD | 3.878.328 | 2.414.068 | 0,13 |
| Trinity Ltd[2] | 1.320.000 | HKD | 49.629 | - | - |
| **Total Bermudes** | | | **10.305.351** | **9.765.808** | **0,51** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 6.491.960 | HKD | 93.093.133 | 66.503.760 | 3,47 |
| Amer Sports Inc | 138.727 | USD | 3.017.658 | 3.745.830 | 0,20 |
| ANTA Sports Products Ltd | 4.649.600 | HKD | 49.304.810 | 45.000.503 | 2,35 |
| ASMPT Ltd | 415.000 | HKD | 4.606.531 | 3.864.320 | 0,20 |
| China Dongxiang Group Co Ltd | 14.207.000 | HKD | 1.206.271 | 618.178 | 0,03 |
| China Literature Ltd | 3.007.600 | HKD | 10.719.672 | 9.422.449 | 0,49 |
| China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd | 763.000 | HKD | 2.645.039 | 2.741.357 | 0,14 |
| H World Group Ltd | 163.900 | HKD | 571.062 | 529.780 | 0,03 |
| H World Group Ltd | 70.059 | USD | 3.060.718 | 2.234.716 | 0,12 |
| Innovent Biologics Inc | 2.511.500 | HKD | 11.665.461 | 11.427.663 | 0,60 |
| JD Logistics Inc | 2.635.900 | HKD | 5.028.464 | 4.194.518 | 0,22 |
| JD.com Inc | 290.676 | USD | 8.573.021 | 9.732.242 | 0,51 |
| KE Holdings Inc | 867.499 | USD | 13.374.557 | 15.431.513 | 0,81 |
| Meituan | 2.545.610 | HKD | 44.153.108 | 48.008.774 | 2,51 |
| MINISO Group Holding Ltd | 544.600 | HKD | 3.058.903 | 3.185.521 | 0,17 |
| MINISO Group Holding Ltd | 76.171 | USD | 1.644.899 | 1.757.340 | 0,09 |
| NetEase Inc | 1.967.000 | HKD | 33.196.013 | 33.844.149 | 1,77 |
| Netjoy Holdings Ltd | 7.611.000 | HKD | 5.810.487 | 548.798 | 0,03 |
| New Oriental Education & Technology Group Inc | 1.182.800 | HKD | 7.011.329 | 7.197.923 | 0,38 |
| PDD Holdings Inc | 68.462 | USD | 7.663.048 | 6.412.487 | 0,33 |
| Pop Mart International Group Ltd | 3.788.400 | HKD | 12.784.752 | 42.223.019 | 2,21 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd | 2.296.900 | HKD | 23.412.164 | 17.704.226 | 0,92 |
| SITC International Holdings Co Ltd | 6.581.000 | HKD | 12.462.225 | 16.935.788 | 0,88 |
| Tencent Holdings Ltd | 2.658.300 | HKD | 108.124.102 | 137.810.784 | 7,20 |
| Tencent Music Entertainment Group | 317.482 | USD | 3.768.650 | 3.479.885 | 0,18 |
| Trip.com Group Ltd | 346.250 | HKD | 14.862.141 | 23.244.847 | 1,21 |
| Trip.com Group Ltd | 82.330 | USD | 2.714.897 | 5.458.984 | 0,29 |
| Wuxi Biologics Cayman Inc | 3.791.500 | HKD | 15.993.677 | 8.277.110 | 0,43 |
| Xiaomi Corp | 3.639.600 | HKD | 6.174.572 | 15.610.468 | 0,82 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd | 4.152.000 | HKD | 1.994.555 | 1.620.803 | 0,08 |
| ZEEKR Intelligent Technology Holding Ltd[3] | 151.149 | USD | 3.556.671 | 4.142.548 | 0,22 |
| ZTO Express Cayman Inc | 121.069 | USD | 2.385.323 | 2.285.755 | 0,12 |
| **Total Illes Caiman** | | | **517.637.913** | **555.196.038** | **29,01** |

[1]698.700 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]Ajustat per Mediolanum - valor en liquidació.
[3]90.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| XINA | | | | | |
| Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd | 124.502 | CNH | 2.091.464 | 2.295.547 | 0,12 |
| Anjoy Foods Group Co Ltd | 847.046 | CNH | 12.918.644 | 9.131.239 | 0,48 |
| Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd - A | 321.200 | CNH | 3.544.091 | 3.233.515 | 0,17 |
| Autobio Diagnostics Co Ltd | 960.820 | CNH | 5.658.395 | 5.547.515 | 0,29 |
| Bank of Jiangsu Co Ltd | 7.208.164 | CNH | 7.827.911 | 9.365.002 | 0,49 |
| Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd | 399.276 | CNH | 5.353.940 | 5.520.281 | 0,29 |
| Beijing Kingsoft Office Software Inc | 97.611 | CNH | 3.768.113 | 3.698.523 | 0,19 |
| BYD Co Ltd - A | 147.964 | CNH | 5.130.205 | 5.533.401 | 0,29 |
| BYD Co Ltd - H | 358.000 | HKD | 10.091.520 | 11.865.508 | 0,62 |
| Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co Ltd | 526.600 | CNH | 9.070.795 | 9.299.696 | 0,49 |
| China Construction Bank Corp | 34.053.000 | HKD | 22.716.613 | 27.433.016 | 1,43 |
| China Jushi Co Ltd | 5.483.700 | CNH | 8.582.781 | 8.263.597 | 0,43 |
| China Longyuan Power Group Corp Ltd | 5.847.000 | HKD | 5.818.627 | 4.681.253 | 0,24 |
| China Merchants Bank Co Ltd - A | 1.474.799 | CNH | 6.824.421 | 7.668.265 | 0,40 |
| China Merchants Bank Co Ltd - H | 4.531.500 | HKD | 23.123.669 | 22.534.355 | 1,18 |
| China Petroleum & Chemical Corp | 10.280.000 | HKD | 5.751.068 | 5.687.171 | 0,30 |
| China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd | 369.290 | CNH | 2.175.313 | 2.166.382 | 0,11 |
| China Shenhua Energy Co Ltd | 2.313.500 | HKD | 6.870.591 | 9.663.889 | 0,50 |
| China Tower Corp Ltd | 35.008.000 | HKD | 3.905.895 | 4.874.482 | 0,25 |
| China Yangtze Power Co Ltd | 2.806.593 | CNH | 8.527.381 | 10.972.577 | 0,57 |
| CITIC Securities Co Ltd | 5.108.000 | HKD | 12.661.264 | 13.557.885 | 0,71 |
| CITIC Securities Co Ltd - A | 2.380.302 | CNH | 6.050.255 | 9.186.291 | 0,48 |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | 1.123.105 | CNH | 38.203.233 | 39.525.167 | 2,06 |
| Dong-E-E-Jiao Co Ltd | 658.100 | CNH | 4.184.100 | 5.460.968 | 0,29 |
| East Money Information Co Ltd | 2.981.769 | CNH | 7.524.006 | 10.185.960 | 0,53 |
| Focus Media Information Technology Co Ltd | 4.258.133 | CNH | 4.234.964 | 3.960.466 | 0,21 |
| Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd | 722.030 | CNH | 5.810.242 | 4.384.698 | 0,23 |
| Foxconn Industrial Internet Co Ltd | 1.178.900 | CNH | 3.459.716 | 3.353.414 | 0,18 |
| Fuyao Glass Industry Group Co Ltd | 1.016.367 | CNH | 5.519.833 | 8.390.867 | 0,44 |
| Fuyao Glass Industry Group Co Ltd | 1.474.000 | HKD | 7.892.967 | 10.252.758 | 0,54 |
| Hainan Jinpan Smart Technology Co Ltd | 766.834 | CNH | 3.826.737 | 4.202.262 | 0,22 |
| Hangzhou Robam Appliances Co Ltd | 3.808.200 | CNH | 10.514.050 | 10.797.262 | 0,56 |
| Henan Pinggao Electric Co Ltd | 2.282.400 | CNH | 5.296.635 | 5.797.820 | 0,30 |
| Huatai Securities Co Ltd | 1.242.000 | HKD | 2.228.624 | 2.025.809 | 0,11 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 10.956.000 | HKD | 5.811.073 | 7.096.315 | 0,37 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd | 4.476.588 | CNH | 16.828.158 | 17.874.671 | 0,93 |
| JCET Group Co Ltd | 1.065.956 | CNH | 4.457.705 | 5.762.479 | 0,30 |
| Jiangsu Expressway Co Ltd | 1.277.700 | CNH | 1.721.808 | 2.588.069 | 0,14 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd | 2.397.146 | CNH | 18.642.025 | 16.736.063 | 0,87 |
| Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd | 1.199.138 | CNH | 6.756.118 | 7.282.048 | 0,38 |
| Kingsemi Co Ltd | 179.284 | CNH | 2.185.495 | 1.983.697 | 0,10 |
| Kweichow Moutai Co Ltd | 241.482 | CNH | 55.996.591 | 48.690.188 | 2,54 |
| LONGi Green Energy Technology Co Ltd | 590.100 | CNH | 1.460.683 | 1.226.517 | 0,06 |
| Luxshare Precision Industry Co Ltd | 620.674 | CNH | 3.003.057 | 3.347.106 | 0,17 |
| Midea Group Co Ltd | 2.798.201 | CNH | 20.720.976 | 27.847.355 | 1,45 |
| Montage Technology Co Ltd | 370.554 | CNH | 2.493.026 | 3.328.841 | 0,17 |
| NARI Technology Co Ltd | 1.488.707 | CNH | 4.442.965 | 4.967.364 | 0,26 |
| NAURA Technology Group Co Ltd | 79.800 | CNH | 4.635.503 | 4.128.111 | 0,22 |
| Ningbo Orient Wires & Cables Co Ltd | 466.238 | CNH | 3.411.336 | 3.241.545 | 0,17 |
| Ningbo Tuopu Group Co Ltd | 332.695 | CNH | 1.834.513 | 2.156.821 | 0,11 |

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| XINA (continuació) | | | | | |
| PetroChina Co Ltd | 48.214.000 | HKD | 32.171.391 | 36.623.305 | 1,91 |
| PICC Property & Casualty Co Ltd | 4.696.000 | HKD | 5.524.331 | 7.157.506 | 0,37 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - A | 1.991.345 | CNH | 13.346.938 | 13.871.282 | 0,72 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H | 3.585.000 | HKD | 16.890.484 | 20.523.998 | 1,07 |
| Poly Developments and Holdings Group Co Ltd | 7.560.300 | CNH | 10.248.745 | 8.862.260 | 0,46 |
| Postal Savings Bank of China Co Ltd | 7.940.000 | HKD | 4.142.858 | 4.520.944 | 0,24 |
| Postal Savings Bank of China Co Ltd | 6.575.194 | CNH | 3.990.419 | 4.941.157 | 0,26 |
| Pylon Technologies Co Ltd | 303.786 | CNH | 2.694.087 | 1.609.689 | 0,08 |
| Remegen Co Ltd[1] | 1.525.500 | HKD | 6.394.042 | 2.730.976 | 0,14 |
| Sany Heavy Industry Co Ltd | 3.029.894 | CNH | 7.177.425 | 6.606.271 | 0,35 |
| SF Holding Co Ltd | 972.502 | CNH | 6.048.817 | 5.185.221 | 0,27 |
| Shandong Gold Mining Co Ltd | 5.197.090 | HKD | 9.373.626 | 8.115.084 | 0,42 |
| Shandong Sinocera Functional Material Co Ltd | 1.195.362 | CNH | 4.861.605 | 2.694.888 | 0,14 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd | 10.383.200 | HKD | 9.727.903 | 5.937.891 | 0,31 |
| Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp Ltd | 192.001 | CNH | 4.502.542 | 4.934.421 | 0,26 |
| Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd | 195.705 | CNH | 5.767.447 | 4.769.654 | 0,25 |
| Shenzhen Inovance Technology Co Ltd | 1.547.330 | CNH | 12.753.045 | 11.992.343 | 0,63 |
| Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd | 566.227 | CNH | 22.350.015 | 19.103.040 | 1,00 |
| Sieyuan Electric Co Ltd | 1.874.444 | CNH | 15.722.485 | 18.029.289 | 0,94 |
| Sinopharm Group Co Ltd | 1.034.400 | HKD | 2.711.945 | 2.739.121 | 0,14 |
| Skshu Paint Co Ltd | 698.700 | CNH | 3.796.465 | 3.937.967 | 0,21 |
| Sungrow Power Supply Co Ltd | 2.343.111 | CNH | 21.536.172 | 22.887.452 | 1,20 |
| Sunresin New Materials Co Ltd | 432.538 | CNH | 2.980.430 | 2.739.425 | 0,14 |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 4.126.824 | CNH | 9.242.436 | 9.380.173 | 0,49 |
| Tsingtao Brewery Co Ltd | 836.000 | HKD | 6.236.952 | 5.903.340 | 0,31 |
| Venustech Group Inc | 3.214.882 | CNH | 13.468.104 | 6.728.886 | 0,35 |
| Wanhua Chemical Group Co Ltd | 545.400 | CNH | 6.261.214 | 5.148.501 | 0,27 |
| Weichai Power Co Ltd | 1.223.086 | CNH | 2.270.369 | 2.216.916 | 0,12 |
| Will Semiconductor Co Ltd Shanghai | 346.100 | CNH | 4.548.663 | 4.780.963 | 0,25 |
| Willfar Information Technology Co Ltd | 1.163.931 | CNH | 5.262.977 | 5.574.521 | 0,29 |
| Wuliangye Yibin Co Ltd | 581.400 | CNH | 11.890.271 | 10.772.062 | 0,56 |
| WuXi AppTec Co Ltd | 315.504 | CNH | 3.175.226 | 2.297.497 | 0,12 |
| WuXi AppTec Co Ltd[2] | 1.317.700 | HKD | 7.989.343 | 9.255.676 | 0,48 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd | 1.896.941 | CNH | 6.789.478 | 9.283.460 | 0,48 |
| Yizumi Holdings Co Ltd | 832.189 | CNH | 2.139.746 | 2.208.638 | 0,12 |
| Yunnan Aluminium Co Ltd | 2.954.940 | CNH | 4.683.309 | 5.289.543 | 0,28 |
| Yunnan Yuntianhua Co Ltd | 1.929.100 | CNH | 5.315.690 | 5.691.560 | 0,30 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd | 2.369.596 | CNH | 7.882.554 | 7.370.529 | 0,39 |
| Zijin Mining Group Co Ltd | 22.370.000 | HKD | 30.979.220 | 39.324.078 | 2,06 |
| **Total Xina** | | | **784.407.864** | **810.513.558** | **42,32** |
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd | 2.779.000 | HKD | 23.619.951 | 19.450.918 | 1,02 |
| Cathay Pacific Airways Ltd[3] | 4.060.000 | HKD | 3.978.458 | 4.815.236 | 0,25 |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd | 5.404.000 | HKD | 4.072.702 | 3.211.341 | 0,17 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd | 3.432.000 | HKD | 18.409.184 | 14.080.056 | 0,74 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | 407.800 | HKD | 16.052.681 | 14.945.755 | 0,78 |
| Power Assets Holdings Ltd | 720.000 | HKD | 4.521.663 | 4.851.488 | 0,25 |
| **Total Hong Kong** | | | **70.654.639** | **61.354.794** | **3,21** |

[1]910.000 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]740.080 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] 3.248.000 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 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| PRADA SpA | 364.800 | HKD | 1.177.209 | 2.727.933 | 0,14 |
| **Total Itàlia** | | | **1.177.209** | **2.727.933** | **0,14** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Samsonite International SA | 288.300 | HKD | 768.150 | 774.179 | 0,04 |
| **Total Luxemburg** | | | **768.150** | **774.179** | **0,04** |
| TAIWAN | | | | | |
| Chroma ATE Inc | 151.000 | TWD | 1.133.886 | 1.819.192 | 0,10 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 394.000 | TWD | 2.433.128 | 2.135.464 | 0,11 |
| Jentech Precision Industrial Co Ltd | 48.000 | TWD | 931.552 | 2.156.201 | 0,11 |
| MediaTek Inc | 195.000 | TWD | 5.982.058 | 8.127.730 | 0,43 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 774.000 | TWD | 13.526.280 | 24.509.116 | 1,28 |
| **Total Taiwan** | | | **24.006.904** | **38.747.703** | **2,03** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Newmont Corp | 280.969 | AUD | 12.397.900 | 10.002.602 | 0,52 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **12.397.900** | **10.002.602** | **0,52** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **1.421.355.930** | **1.489.082.615** | **77,78** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| HSBC MSCI CHINA UCITS ETF[1] | 19.869.804 | USD | 120.611.179 | 134.627.276 | 7,03 |
| **Total Irlanda** | | | **120.611.179** | **134.627.276** | **7,03** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **120.611.179** | **134.627.276** | **7,03** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **1.541.967.109** | **1.623.709.891** | **84,81** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| JD.com Inc | 806.600 | HKD | 13.008.609 | 13.637.673 | 0,71 |
| **Total Illes Caiman** | | | **13.008.609** | **13.637.673** | **0,71** |

[1] Fons cotitzats (ETF).

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| XINA | | | | | |
| Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd – H[1] | 103.200 | HKD | 851.781 | 660.098 | 0,04 |
| Mao Geping Cosmetics Co LTD | 21.900 | HKD | 80.209 | 158.593 | 0,01 |
| SF Holding Co Ltd | 691.000 | HKD | 2.919.844 | 2.899.312 | 0,15 |
| Zylox-Tonbridge Medical Technology Co Ltd[2] | 1.778.000 | HKD | 9.320.556 | 2.603.875 | 0,14 |
| **Total Xina** | | | **13.172.390** | **6.321.878** | **0,34** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **26.180.999** | **19.959.551** | **1,05** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Fountaincap Greater China Select UCITS[3] | 2.812.368 | EUR | 21.781.422 | 23.739.198 | 1,24 |
| **Total Irlanda** | | | **21.781.422** | **23.739.198** | **1,24** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund[3] | 1.646.567 | USD | 168.098.664 | 126.000.914 | 6,58 |
| Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund[3] | 3.658.192 | USD | 92.688.141 | 89.697.244 | 4,69 |
| **Total Luxemburg** | | | **260.786.805** | **215.698.158** | **11,27** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **282.568.227** | **239.437.356** | **12,51** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **308.749.226** | **259.396.907** | **13,56** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **1.850.716.335** | **1.883.106.798** | **98,37** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **31.189.022** | **1,63** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **1.914.295.820** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 1.623.709.891 | 84,29 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 259.396.907 | 13,47 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 891.476 | 0,05 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 25.540.992 | 1,33 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 10.862.742 | 0,56 |
| **ALTRES ACTIUS** | 5.964.854 | 0,30 |
| **TOTAL** | **1.926.366.862** | **100,00** |

[1]75.324 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[2]28.310 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.
[3] OICVM.

# CHINESE ROAD OPPORTUNITY
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 19,54 |
| Programari per a Internet | 16,63 |
| Mecànica i maquinària | 5,65 |
| Bancs i institucions financeres | 5,48 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 4,10 |
| Béns de consum | 3,88 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 3,66 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 3,65 |
| Societats de cartera i financeres | 3,57 |
| Tèxtil | 3,48 |
| Assegurances | 3,18 |
| Electrònica o equips electrònics | 2,77 |
| Petroli | 2,69 |
| Mineria i indústries pesants | 2,56 |
| Lleure | 2,39 |
| Serveis públics | 2,26 |
| Oci | 1,61 |
| Transport | 1,61 |
| Immobiliàries | 1,41 |
| Biotecnologia | 1,17 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,98 |
| Metalls preciosos | 0,94 |
| Cases de comerç | 0,93 |
| Químiques | 0,85 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,78 |
| Alimentació o destil·leries | 0,71 |
| Altres serveis | 0,71 |
| Indústria de l'automòbil | 0,33 |
| Arts gràfiques i edició | 0,32 |
| Metalls no ferrosos | 0,28 |
| Difusió de notícies | 0,25 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,37** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,63** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Fortescue Ltd | 89.644 | AUD | 1.037.929 | 978.205 | 0,05 |
| Northern Star Resources Ltd | 46.780 | AUD | 492.363 | 431.870 | 0,02 |
| Pro Medicus Ltd | 7.960 | AUD | 1.187.272 | 1.190.439 | 0,07 |
| QBE Insurance Group Ltd | 157.509 | AUD | 1.915.795 | 1.808.225 | 0,10 |
| REA Group Ltd | 10.958 | AUD | 1.680.290 | 1.528.658 | 0,08 |
| WiseTech Global Ltd | 9.988 | AUD | 774.448 | 722.978 | 0,04 |
| **Total Austràlia** | | | **7.088.097** | **6.660.375** | **0,36** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Verbund AG | 16.038 | EUR | 1.201.581 | 1.122.660 | 0,06 |
| **Total Àustria** | | | **1.201.581** | **1.122.660** | **0,06** |
| BERMUDES | | | | | |
| Arch Capital Group Ltd | 18.172 | USD | 1.714.173 | 1.620.651 | 0,09 |
| **Total Bermudes** | | | **1.714.173** | **1.620.651** | **0,09** |
| CANADÀ | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 9.061 | CAD | 718.442 | 684.235 | 0,04 |
| Air Canada | 47.064 | CAD | 798.496 | 703.469 | 0,04 |
| Brookfield Renewable Corp | 19.279 | CAD | 567.892 | 514.968 | 0,03 |
| Canadian National Railway Co | 15.216 | CAD | 1.585.654 | 1.491.403 | 0,08 |
| Constellation Software Inc | 116 | CAD | 365.483 | 346.220 | 0,02 |
| Dollarama Inc | 15.905 | CAD | 1.541.143 | 1.498.167 | 0,08 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd | 853 | CAD | 1.154.146 | 1.145.539 | 0,06 |
| Shopify Inc | 12.881 | CAD | 1.390.728 | 1.323.255 | 0,07 |
| **Total Canadà** | | | **8.121.984** | **7.707.256** | **0,42** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Sea Ltd | 9.030 | USD | 987.771 | 925.237 | 0,05 |
| **Total Illes Caiman** | | | **987.771** | **925.237** | **0,05** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Coloplast A/S | 44.359 | DKK | 5.114.722 | 4.676.658 | 0,26 |
| Genmab A/S | 5.947 | DKK | 1.204.671 | 1.190.236 | 0,07 |
| Novo Nordisk A/S | 432.184 | DKK | 27.924.865 | 36.175.393 | 1,99 |
| Novonesis (Novozymes) B | 220.926 | DKK | 10.236.280 | 12.078.370 | 0,66 |
| ROCKWOOL A/S | 1.621 | DKK | 597.711 | 554.734 | 0,03 |
| **Total Dinamarca** | | | **45.078.249** | **54.675.391** | **3,01** |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp | 45.477 | SEK | 486.713 | 478.162 | 0,03 |
| **Total Finlàndia** | | | **486.713** | **478.162** | **0,03** |
| FRANÇA | | | | | |
| Carrefour SA | 76.302 | EUR | 1.100.061 | 1.047.626 | 0,06 |
| Credit Agricole SA | 33.455 | EUR | 433.480 | 444.617 | 0,02 |
| Dassault Aviation SA | 8.114 | EUR | 1.555.154 | 1.600.081 | 0,09 |
| Dassault Systemes SE | 238.733 | EUR | 8.243.156 | 7.997.556 | 0,44 |
| Eiffage SA | 12.261 | EUR | 1.053.195 | 1.038.752 | 0,06 |
| EssilorLuxottica SA | 67.726 | EUR | 11.800.538 | 15.956.246 | 0,88 |
| Hermes International SCA | 1.236 | EUR | 2.643.396 | 2.869.992 | 0,16 |
| Legrand SA | 23.148 | EUR | 2.326.476 | 2.176.838 | 0,12 |
| L'Oreal SA | 66.104 | EUR | 23.643.488 | 22.597.653 | 1,24 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 17.000 | EUR | 8.697.959 | 10.803.500 | 0,59 |
| Sanofi SA | 47.159 | EUR | 4.164.537 | 4.420.685 | 0,24 |
| Schneider Electric SE | 26.883 | EUR | 6.220.482 | 6.476.115 | 0,36 |
| **Total França** | | | **71.881.922** | **77.429.661** | **4,26** |
| ALEMANYA | | | | | |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 13.627 | EUR | 1.143.725 | 1.112.645 | 0,06 |
| Deutsche Boerse AG | 24.545 | EUR | 5.239.302 | 5.458.808 | 0,30 |
| Rheinmetall AG | 10.206 | EUR | 5.916.854 | 6.272.608 | 0,34 |
| RWE AG | 41.297 | EUR | 1.276.879 | 1.190.593 | 0,07 |
| SAP SE | 16.701 | EUR | 3.693.675 | 3.946.446 | 0,22 |
| **Total Alemanya** | | | **17.270.435** | **17.981.100** | **0,99** |
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd | 2.419.174 | HKD | 20.162.911 | 16.932.406 | 0,93 |
| AIA Group Ltd | 116.026 | USD | 3.549.585 | 3.229.232 | 0,18 |
| BOC Hong Kong Holdings Ltd | 629.179 | HKD | 1.897.407 | 1.951.587 | 0,11 |
| Henderson Land Development Co Ltd | 426.939 | HKD | 1.292.215 | 1.252.625 | 0,07 |
| **Total Hong Kong** | | | **26.902.118** | **23.365.850** | **1,29** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 56.797 | USD | 16.207.424 | 19.295.622 | 1,06 |
| AIB Group Plc | 75.660 | EUR | 399.743 | 403.268 | 0,02 |
| Aon Plc | 11.912 | USD | 3.359.634 | 4.131.641 | 0,23 |
| Medtronic Plc | 65.731 | USD | 5.958.399 | 5.070.586 | 0,28 |
| TE Connectivity Plc | 27.031 | USD | 3.646.673 | 3.732.131 | 0,21 |
| **Total Irlanda** | | | **29.571.873** | **32.633.248** | **1,80** |
| ISRAEL | | | | | |
| Wix.com Ltd | 3.673 | USD | 767.223 | 761.026 | 0,04 |
| **Total Israel** | | | **767.223** | **761.026** | **0,04** |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| FinecoBank Banca Fineco SpA | 82.717 | EUR | 1.286.790 | 1.388.818 | 0,08 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 113.539 | EUR | 420.956 | 438.601 | 0,02 |
| **Total Itàlia** | | | **1.707.746** | **1.827.419** | **0,10** |
| JAPÓ | | | | | |
| Aisin Corp | 52.100 | JPY | 537.207 | 569.056 | 0,03 |
| ANA Holdings Inc | 69.700 | JPY | 1.252.469 | 1.227.272 | 0,07 |
| Bandai Namco Holdings Inc | 236.200 | JPY | 5.187.723 | 5.484.847 | 0,30 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 10.100 | JPY | 414.506 | 434.375 | 0,02 |
| Daifuku Co Ltd | 22.000 | JPY | 454.657 | 446.112 | 0,02 |
| Idemitsu Kosan Co Ltd | 78.400 | JPY | 498.437 | 498.855 | 0,03 |
| Inpex Corp | 34.400 | JPY | 428.695 | 416.526 | 0,02 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 81.600 | JPY | 954.080 | 879.232 | 0,05 |
| Keyence Corp | 51.800 | JPY | 20.307.501 | 20.571.770 | 1,13 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 21.200 | JPY | 483.047 | 448.128 | 0,02 |
| Lasertec Corp | 8.300 | JPY | 864.963 | 774.463 | 0,04 |
| Makita Corp | 41.400 | JPY | 1.234.184 | 1.232.034 | 0,07 |
| MonotaRO Co Ltd | 59.800 | JPY | 1.004.651 | 981.850 | 0,05 |
| Nintendo Co Ltd | 102.900 | JPY | 4.572.410 | 5.857.626 | 0,32 |
| Nippon Steel Corp | 37.500 | JPY | 718.382 | 733.228 | 0,04 |
| Nitto Denko Corp | 85.000 | JPY | 1.290.615 | 1.399.785 | 0,08 |
| Obic Co Ltd | 51.900 | JPY | 1.581.830 | 1.496.669 | 0,08 |
| Ono Pharmaceutical Co Ltd | 96.900 | JPY | 1.049.187 | 973.232 | 0,05 |
| Oriental Land Co Ltd | 37.200 | JPY | 803.123 | 782.223 | 0,04 |
| Renesas Electronics Corp | 346.500 | JPY | 4.356.444 | 4.357.353 | 0,24 |
| SBI Holdings Inc | 53.600 | JPY | 1.270.197 | 1.311.517 | 0,07 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 3.700 | JPY | 129.745 | 120.409 | 0,01 |
| Shionogi & Co Ltd | 87.200 | JPY | 1.178.080 | 1.188.999 | 0,07 |
| Sony Group Corp | 57.600 | JPY | 1.098.847 | 1.192.425 | 0,07 |
| Subaru Corp | 61.000 | JPY | 937.724 | 1.057.403 | 0,06 |
| Unicharm Corp | 159.900 | JPY | 1.296.258 | 1.279.776 | 0,07 |
| ZOZO Inc | 25.400 | JPY | 770.736 | 764.314 | 0,04 |
| **Total Japó** | | | **54.675.698** | **56.479.479** | **3,09** |
| JERSEY | | | | | |
| Glencore Plc | 96.695 | GBP | 442.455 | 413.298 | 0,02 |
| **Total Jersey** | | | **442.455** | **413.298** | **0,02** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| InPost SA | 29.372 | EUR | 500.231 | 484.932 | 0,03 |
| Spotify Technology SA | 3.253 | USD | 1.506.490 | 1.405.434 | 0,08 |
| Tenaris SA | 50.575 | EUR | 908.547 | 913.890 | 0,05 |
| **Total Luxemburg** | | | **2.915.268** | **2.804.256** | **0,16** |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Argenx SE | 1.221 | EUR | 716.677 | 732.600 | 0,04 |
| ASML Holding NV | 41.011 | EUR | 20.744.030 | 27.834.166 | 1,53 |
| EXOR NV | 4.695 | EUR | 446.682 | 415.742 | 0,02 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 47.249 | EUR | 1.544.737 | 1.487.871 | 0,08 |
| NXP Semiconductors NV | 4.342 | USD | 927.531 | 871.545 | 0,05 |
| Stellantis NV | 37.763 | EUR | 478.897 | 475.436 | 0,03 |
| Universal Music Group NV | 40.453 | EUR | 926.784 | 999.998 | 0,05 |
| Wolters Kluwer NV | 14.235 | EUR | 2.273.113 | 2.283.294 | 0,13 |
| **Total Països Baixos** | | | **28.058.451** | **35.100.652** | **1,93** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| Xero Ltd | 17.637 | AUD | 1.903.574 | 1.777.563 | 0,10 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **1.903.574** | **1.777.563** | **0,10** |
| NORUEGA | | | | | |
| Aker BP ASA | 54.051 | NOK | 1.043.742 | 1.018.929 | 0,06 |
| DNB Bank ASA | 31.024 | NOK | 608.153 | 598.559 | 0,03 |
| Equinor ASA | 51.920 | NOK | 1.184.870 | 1.171.682 | 0,06 |
| Kongsberg Gruppen ASA | 6.581 | NOK | 740.482 | 716.269 | 0,04 |
| Salmar ASA | 9.560 | NOK | 481.336 | 439.367 | 0,02 |
| **Total Noruega** | | | **4.058.583** | **3.944.806** | **0,21** |
| PANAMÀ | | | | | |
| Carnival Corp | 19.070 | USD | 466.086 | 458.932 | 0,03 |
| **Total Panamà** | | | **466.086** | **458.932** | **0,03** |
| PORTUGAL | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 37.532 | EUR | 682.211 | 692.465 | 0,04 |
| **Total Portugal** | | | **682.211** | **692.465** | **0,04** |
| SINGAPUR | | | | | |
| Singapore Airlines Ltd | 213.800 | SGD | 955.827 | 974.687 | 0,05 |
| **Total Singapur** | | | **955.827** | **974.687** | **0,05** |
| ESPANYA | | | | | |
| Aena SME SA | 3.648 | EUR | 741.008 | 720.115 | 0,04 |
| Industria de Diseno Textil SA | 316.700 | EUR | 10.915.847 | 15.720.988 | 0,86 |
| **Total Espanya** | | | **11.656.855** | **16.441.103** | **0,90** |
| SUÈCIA | | | | | |
| EQT AB | 19.157 | SEK | 530.095 | 512.517 | 0,03 |
| Evolution AB | 11.800 | SEK | 1.004.344 | 879.522 | 0,05 |
| Lifco AB | 17.766 | SEK | 505.269 | 497.818 | 0,03 |
| Svenska Handelsbanken AB | 41.758 | SEK | 410.816 | 416.796 | 0,02 |
| Swedbank AB | 21.561 | SEK | 401.468 | 411.377 | 0,02 |
| **Total Suècia** | | | **2.851.992** | **2.718.030** | **0,15** |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 10.833 | CHF | 590.648 | 566.457 | 0,03 |
| Cie Financiere Richemont SA | 34.514 | CHF | 3.669.881 | 5.071.791 | 0,28 |
| Coca-Cola HBC AG | 14.323 | GBP | 485.428 | 473.269 | 0,03 |
| EMS-Chemie Holding AG | 1.197 | CHF | 813.343 | 779.996 | 0,04 |
| Logitech International SA | 11.871 | CHF | 927.936 | 949.253 | 0,05 |
| Nestle SA | 171.202 | CHF | 18.439.306 | 13.660.810 | 0,75 |
| Novartis AG | 38.819 | CHF | 3.826.411 | 3.669.186 | 0,20 |
| Roche Holding AG | 44.178 | CHF | 12.979.678 | 12.028.147 | 0,66 |
| Swiss Re AG | 3.426 | CHF | 478.810 | 478.986 | 0,03 |
| **Total Suïssa** | | | **42.211.441** | **37.677.895** | **2,07** |
| TAIWAN | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 128.100 | USD | 8.375.999 | 24.431.162 | 1,34 |
| **Total Taiwan** | | | **8.375.999** | **24.431.162** | **1,34** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| 3i Group Plc | 15.663 | GBP | 695.534 | 675.158 | 0,04 |
| AstraZeneca Plc | 57.013 | GBP | 7.255.038 | 7.218.227 | 0,40 |
| Auto Trader Group Plc | 135.992 | GBP | 1.377.440 | 1.304.306 | 0,07 |
| BP Plc | 380.652 | GBP | 1.766.501 | 1.809.313 | 0,10 |
| Centrica Plc | 818.344 | GBP | 1.257.348 | 1.322.316 | 0,07 |
| HSBC Holdings Plc | 239.967 | GBP | 2.133.651 | 2.279.188 | 0,13 |
| Intertek Group Plc | 143.208 | GBP | 7.099.136 | 8.189.129 | 0,45 |
| London Stock Exchange Group Plc | 33.979 | GBP | 3.098.556 | 4.637.726 | 0,25 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 182.503 | GBP | 12.188.882 | 10.667.920 | 0,59 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 312.170 | GBP | 2.115.394 | 2.146.797 | 0,12 |
| Schroders Plc | 230.730 | GBP | 878.377 | 903.037 | 0,05 |
| Tesco Plc | 174.772 | GBP | 759.706 | 778.514 | 0,04 |
| Unilever Plc | 98.003 | GBP | 5.443.567 | 5.390.795 | 0,30 |
| Vodafone Group Plc | 1.932.967 | GBP | 1.667.512 | 1.596.754 | 0,09 |
| Wise Plc | 65.761 | GBP | 713.170 | 847.849 | 0,05 |
| **Total Regne Unit** | | | **48.449.812** | **49.767.029** | **2,75** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 3M Co | 41.141 | USD | 4.952.146 | 5.128.819 | 0,28 |
| AbbVie Inc | 9.931 | USD | 1.679.199 | 1.704.238 | 0,09 |
| Adobe Inc | 40.356 | USD | 15.334.214 | 17.330.281 | 0,95 |
| Airbnb Inc | 8.906 | USD | 1.168.846 | 1.130.215 | 0,06 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 4.538 | USD | 1.089.404 | 1.031.228 | 0,06 |
| Alphabet Inc | 174.858 | USD | 21.418.562 | 31.965.832 | 1,76 |
| Alphabet Inc Shs C | 160.041 | USD | 17.575.660 | 29.433.325 | 1,62 |
| Altria Group Inc | 20.257 | USD | 1.100.786 | 1.022.925 | 0,06 |
| Amazon.com Inc | 122.656 | USD | 24.570.200 | 25.986.962 | 1,43 |
| Ameriprise Financial Inc | 4.823 | USD | 2.600.838 | 2.479.874 | 0,14 |
| Amphenol Corp | 117.900 | USD | 3.116.862 | 7.907.441 | 0,43 |
| Annaly Capital Management Inc | 45.808 | USD | 864.322 | 809.547 | 0,04 |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| APA Corp | 23.474 | USD | 494.456 | 523.433 | 0,03 |
| Apollo Global Management Inc | 15.818 | USD | 2.623.079 | 2.522.937 | 0,14 |
| Apple Inc | 170.216 | USD | 33.458.874 | 41.164.163 | 2,26 |
| Applied Materials Inc | 29.072 | USD | 3.114.132 | 4.565.890 | 0,25 |
| AppLovin Corp | 4.740 | USD | 1.610.830 | 1.482.331 | 0,08 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 31.745 | USD | 1.589.215 | 1.548.776 | 0,09 |
| Arista Networks Inc | 32.132 | USD | 3.170.225 | 3.429.792 | 0,19 |
| AT&T Inc | 112.837 | USD | 2.486.644 | 2.481.215 | 0,14 |
| Atlassian Corp Ltd | 2.432 | USD | 620.374 | 571.608 | 0,03 |
| Automatic Data Processing Inc | 117.431 | USD | 22.379.403 | 33.197.081 | 1,82 |
| Becton Dickinson & Co | 11.426 | USD | 2.530.129 | 2.503.348 | 0,14 |
| BlackRock Funding Inc | 5.231 | USD | 4.390.890 | 5.178.513 | 0,28 |
| Booking Holdings Inc | 3.882 | USD | 10.689.841 | 18.626.177 | 1,02 |
| Boston Scientific Corp | 58.581 | USD | 2.277.615 | 5.053.071 | 0,28 |
| Broadcom Inc | 31.275 | USD | 6.613.181 | 7.002.217 | 0,38 |
| Builders FirstSource Inc | 7.339 | USD | 1.260.756 | 1.013.002 | 0,06 |
| Cadence Design Systems Inc | 7.927 | USD | 2.327.546 | 2.300.093 | 0,13 |
| Carlisle Cos Inc | 4.039 | USD | 1.732.287 | 1.438.672 | 0,08 |
| Caterpillar Inc | 8.608 | USD | 3.267.501 | 3.015.585 | 0,17 |
| CDW Corp | 892 | USD | 153.079 | 149.921 | 0,01 |
| Cencora Inc | 8.732 | USD | 2.034.789 | 1.894.646 | 0,10 |
| Centene Corp | 8.681 | USD | 487.068 | 507.866 | 0,03 |
| Charles Schwab Corp | 21.034 | USD | 1.514.138 | 1.503.357 | 0,08 |
| Cheniere Energy Inc | 2.368 | USD | 498.198 | 491.369 | 0,03 |
| Cisco Systems Inc | 74.315 | USD | 4.072.258 | 4.248.622 | 0,23 |
| Clean Harbors Inc | 8.351 | USD | 2.041.763 | 1.856.011 | 0,10 |
| CME Group Inc | 84.377 | USD | 14.374.000 | 18.923.101 | 1,04 |
| Coca-Cola Co | 120.776 | USD | 7.212.982 | 7.261.723 | 0,40 |
| Coinbase Global Inc | 2.129 | USD | 654.288 | 510.508 | 0,03 |
| Colgate-Palmolive Co | 157.855 | USD | 11.812.843 | 13.858.618 | 0,76 |
| Copart Inc | 44.385 | USD | 2.650.572 | 2.459.928 | 0,14 |
| Costco Wholesale Corp | 4.377 | USD | 4.074.399 | 3.873.021 | 0,21 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 3.742 | USD | 1.291.060 | 1.236.468 | 0,07 |
| Datadog Inc | 10.705 | USD | 1.630.832 | 1.477.197 | 0,08 |
| Deckers Outdoor Corp | 5.348 | USD | 995.516 | 1.048.890 | 0,06 |
| Deere & Co | 21.665 | USD | 9.234.768 | 8.864.761 | 0,49 |
| Delta Air Lines Inc | 7.349 | USD | 447.884 | 429.372 | 0,02 |
| Devon Energy Corp | 7.275 | USD | 258.530 | 229.948 | 0,01 |
| Dexcom Inc | 15.396 | USD | 1.124.688 | 1.156.298 | 0,06 |
| Diamondback Energy Inc | 2.550 | USD | 424.005 | 403.444 | 0,02 |
| DocuSign Inc | 15.390 | USD | 1.353.590 | 1.336.723 | 0,07 |
| Dollar General Corp | 38.732 | USD | 3.042.027 | 2.835.983 | 0,16 |
| DoorDash Inc | 6.463 | USD | 1.095.753 | 1.047.000 | 0,06 |
| DR Horton Inc | 2.559 | USD | 400.174 | 345.533 | 0,02 |
| DraftKings Inc | 50.419 | USD | 2.053.670 | 1.811.286 | 0,10 |
| Edwards Lifesciences Corp | 202.100 | USD | 14.026.895 | 14.448.540 | 0,79 |
| Eli Lilly & Co | 15.118 | USD | 11.756.780 | 11.270.976 | 0,62 |
| EMCOR Group Inc | 3.759 | USD | 1.818.302 | 1.647.716 | 0,09 |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Emerson Electric Co | 27.506 | USD | 3.427.569 | 3.291.954 | 0,18 |
| Expedia Group Inc | 3.907 | USD | 694.877 | 703.034 | 0,04 |
| Exxon Mobil Corp | 4.124 | USD | 459.975 | 428.410 | 0,02 |
| Fair Isaac Corp | 767 | USD | 1.722.146 | 1.474.692 | 0,08 |
| Fastenal Co | 160.400 | USD | 8.439.054 | 11.138.932 | 0,61 |
| Ferguson Enterprises Inc | 66.818 | USD | 13.567.323 | 11.200.000 | 0,62 |
| Fiserv Inc | 20.209 | USD | 3.187.452 | 4.009.013 | 0,22 |
| Fortinet Inc | 16.327 | USD | 1.485.782 | 1.489.691 | 0,08 |
| Freeport-McMoRan Inc | 11.045 | USD | 453.667 | 406.174 | 0,02 |
| Gartner Inc | 2.900 | USD | 1.429.135 | 1.356.797 | 0,07 |
| General Electric Co | 29.470 | USD | 4.770.768 | 4.746.790 | 0,26 |
| General Motors Co | 47.715 | USD | 2.425.647 | 2.454.638 | 0,13 |
| GoDaddy Inc | 3.871 | USD | 739.620 | 737.826 | 0,04 |
| Hershey Co | 9.680 | USD | 1.608.184 | 1.583.108 | 0,09 |
| Home Depot Inc | 7.612 | USD | 3.095.214 | 2.859.480 | 0,16 |
| Honeywell International Inc | 1.689 | USD | 366.851 | 368.448 | 0,02 |
| Howmet Aerospace Inc | 17.535 | USD | 1.958.788 | 1.852.055 | 0,10 |
| IDEXX Laboratories Inc | 5.570 | USD | 2.265.496 | 2.223.912 | 0,12 |
| Illinois Tool Works Inc | 10.377 | USD | 2.709.390 | 2.540.987 | 0,14 |
| Illumina Inc | 68.676 | USD | 9.868.306 | 8.862.553 | 0,49 |
| Insulet Corp | 2.461 | USD | 621.008 | 620.467 | 0,03 |
| Intuit Inc | 11.034 | USD | 6.979.782 | 6.697.122 | 0,37 |
| Intuitive Surgical Inc | 45.072 | USD | 9.886.798 | 22.719.248 | 1,25 |
| Jabil Inc | 7.085 | USD | 902.076 | 984.579 | 0,05 |
| Johnson & Johnson | 20.193 | USD | 2.956.136 | 2.820.195 | 0,15 |
| KeyCorp | 247.420 | USD | 4.530.178 | 4.095.392 | 0,22 |
| Kimberly-Clark Corp | 17.065 | USD | 2.225.908 | 2.159.534 | 0,12 |
| KLA Corp | 4.035 | USD | 2.465.041 | 2.455.369 | 0,13 |
| Kyndryl Holdings Inc | 63.278 | USD | 2.079.920 | 2.114.359 | 0,12 |
| Lam Research Corp | 40.546 | USD | 2.861.888 | 2.828.235 | 0,16 |
| Lennox International Inc | 3.297 | USD | 2.079.376 | 1.939.992 | 0,11 |
| Lululemon Athletica Inc | 16.080 | USD | 5.953.606 | 5.938.341 | 0,33 |
| Manhattan Associates Inc | 6.810 | USD | 1.896.205 | 1.777.242 | 0,10 |
| Marathon Petroleum Corp | 2.983 | USD | 437.890 | 401.862 | 0,02 |
| MarketAxess Holdings Inc | 51.445 | USD | 12.367.326 | 11.229.964 | 0,62 |
| Marriott International Inc | 8.335 | USD | 2.287.145 | 2.245.258 | 0,12 |
| Mastercard Inc | 97.472 | USD | 32.979.396 | 49.566.230 | 2,72 |
| McKesson Corp | 7.948 | USD | 4.640.441 | 4.374.355 | 0,24 |
| MercadoLibre Inc | 364 | USD | 694.823 | 597.740 | 0,03 |
| Merck & Co Inc | 107.256 | USD | 10.898.109 | 10.304.034 | 0,57 |
| Meta Platforms Inc | 46.207 | USD | 23.526.841 | 26.127.147 | 1,44 |
| Mettler-Toledo International Inc | 8.058 | USD | 9.696.993 | 9.522.370 | 0,52 |
| Microsoft Corp | 169.434 | USD | 48.556.493 | 68.968.064 | 3,79 |
| Mondelez International Inc | 7.680 | USD | 467.355 | 443.000 | 0,02 |
| Monolithic Power Systems Inc | 2.901 | USD | 1.610.003 | 1.657.674 | 0,09 |
| Monster Beverage Corp | 90.579 | USD | 4.726.393 | 4.597.616 | 0,25 |
| Moody's Corp | 4.211 | USD | 1.973.573 | 1.925.023 | 0,11 |
| MSCI Inc | 1.409 | USD | 809.641 | 816.431 | 0,04 |
| NetApp Inc | 14.832 | USD | 1.786.167 | 1.662.674 | 0,09 |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Netflix Inc | 6.583 | USD | 5.685.444 | 5.666.402 | 0,31 |
| Neurocrine Biosciences Inc | 11.592 | USD | 1.400.924 | 1.528.062 | 0,08 |
| NextEra Energy Inc | 61.136 | USD | 4.492.056 | 4.232.583 | 0,23 |
| NIKE Inc | 275.299 | USD | 25.707.464 | 20.117.698 | 1,11 |
| Norfolk Southern Corp | 16.632 | USD | 4.238.700 | 3.769.706 | 0,21 |
| Nucor Corp | 11.350 | USD | 1.607.309 | 1.279.245 | 0,07 |
| NVIDIA Corp | 430.186 | USD | 32.515.712 | 55.789.162 | 3,06 |
| NVR Inc | 198 | USD | 1.708.163 | 1.563.904 | 0,09 |
| Okta Inc | 3.714 | USD | 282.757 | 282.630 | 0,02 |
| Old Dominion Freight Line Inc | 82.200 | USD | 11.759.850 | 14.002.974 | 0,77 |
| Oracle Corp | 19.143 | USD | 3.240.046 | 3.080.627 | 0,17 |
| O'Reilly Automotive Inc | 6.900 | USD | 8.136.029 | 7.901.516 | 0,43 |
| PACCAR Inc | 22.540 | USD | 2.482.282 | 2.264.231 | 0,12 |
| Palantir Technologies Inc | 19.224 | USD | 1.272.726 | 1.404.067 | 0,08 |
| Palo Alto Networks Inc | 3.646 | USD | 681.027 | 640.682 | 0,04 |
| Paychex Inc | 4.034 | USD | 553.027 | 546.255 | 0,03 |
| Paylocity Holding Corp | 12.295 | USD | 2.443.556 | 2.368.405 | 0,13 |
| Pinterest Inc | 16.394 | USD | 484.628 | 459.127 | 0,03 |
| Pool Corp | 1.045 | USD | 373.806 | 344.068 | 0,02 |
| Procter & Gamble Co | 8.791 | USD | 1.472.044 | 1.423.285 | 0,08 |
| Progressive Corp | 18.347 | USD | 4.222.879 | 4.245.413 | 0,23 |
| QUALCOMM Inc | 14.030 | USD | 2.110.196 | 2.081.399 | 0,11 |
| ResMed Inc | 5.037 | USD | 1.173.317 | 1.112.421 | 0,06 |
| Rollins Inc | 17.201 | USD | 823.494 | 769.934 | 0,04 |
| RPM International Inc | 9.396 | USD | 1.233.605 | 1.116.631 | 0,06 |
| RTX Corp | 4.511 | USD | 510.882 | 504.117 | 0,03 |
| S&P Global Inc | 8.918 | USD | 3.042.388 | 4.289.166 | 0,24 |
| Salesforce Inc | 19.972 | USD | 3.576.932 | 6.448.323 | 0,35 |
| ServiceNow Inc | 1.665 | USD | 1.711.281 | 1.704.587 | 0,09 |
| Sherwin-Williams Co | 19.478 | USD | 7.167.883 | 6.394.164 | 0,35 |
| Starbucks Corp | 25.877 | USD | 2.486.425 | 2.280.325 | 0,13 |
| Stryker Corp | 11.680 | USD | 2.474.931 | 4.061.211 | 0,22 |
| Synchrony Financial | 26.780 | USD | 1.711.592 | 1.681.024 | 0,09 |
| Sysco Corp | 28.587 | USD | 2.125.001 | 2.110.828 | 0,12 |
| Take-Two Interactive Software Inc | 18.387 | USD | 3.184.269 | 3.268.642 | 0,18 |
| Tesla Inc | 17.790 | USD | 5.314.820 | 6.938.014 | 0,38 |
| Texas Instruments Inc | 100.200 | USD | 13.897.093 | 18.144.377 | 1,00 |
| Texas Pacific Land Corp | 1.346 | USD | 1.955.608 | 1.437.588 | 0,08 |
| TJX Cos Inc | 141.613 | USD | 12.567.544 | 16.521.744 | 0,91 |
| T-Mobile US Inc | 5.281 | USD | 1.216.598 | 1.125.712 | 0,06 |
| Tractor Supply Co | 46.490 | USD | 2.487.601 | 2.382.192 | 0,13 |
| Trade Desk Inc | 1.746 | USD | 221.988 | 198.172 | 0,01 |
| Uber Technologies Inc | 27.415 | USD | 1.816.507 | 1.596.980 | 0,09 |
| Ulta Beauty Inc | 1.214 | USD | 446.550 | 509.903 | 0,03 |
| United Therapeutics Corp | 1.060 | USD | 374.619 | 361.188 | 0,02 |
| UnitedHealth Group Inc | 38.582 | USD | 18.691.880 | 18.847.987 | 1,03 |
| Valero Energy Corp | 3.708 | USD | 480.838 | 438.980 | 0,02 |
| Veeva Systems Inc | 9.454 | USD | 2.107.301 | 1.919.559 | 0,11 |
| Veralto Corp | 20.954 | USD | 2.135.175 | 2.060.999 | 0,11 |

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| VeriSign Inc | 9.975 | USD | 1.776.143 | 1.993.651 | 0,11 |
| Verisk Analytics Inc | 35.058 | USD | 7.654.321 | 9.324.988 | 0,51 |
| Vertiv Holdings Co | 13.332 | USD | 1.688.038 | 1.462.722 | 0,08 |
| VICI Properties Inc | 70.596 | USD | 2.156.477 | 1.991.414 | 0,11 |
| Visa Inc | 43.419 | USD | 12.794.137 | 13.251.705 | 0,73 |
| Walt Disney Co | 47.335 | USD | 5.159.124 | 5.090.055 | 0,28 |
| Waste Management Inc | 20.614 | USD | 4.338.789 | 4.017.092 | 0,22 |
| Waters Corp | 23.474 | USD | 5.533.943 | 8.409.835 | 0,46 |
| Wells Fargo & Co | 11.472 | USD | 825.906 | 778.168 | 0,04 |
| West Pharmaceutical Services Inc | 47.400 | USD | 11.392.817 | 14.994.055 | 0,82 |
| WW Grainger Inc | 8.509 | USD | 6.021.789 | 8.661.431 | 0,48 |
| Yum China Holdings Inc | 337.829 | USD | 14.736.069 | 15.715.329 | 0,86 |
| Zoetis Inc | 9.088 | USD | 1.529.554 | 1.429.945 | 0,08 |
| Zoom Communications Inc | 20.033 | USD | 1.647.921 | 1.578.844 | 0,09 |
| Zscaler Inc | 2.999 | USD | 598.466 | 522.501 | 0,03 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **861.874.864** | **1.018.433.372** | **55,93** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **1.282.359.001** | **1.479.302.765** | **81,27** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **1.282.359.001** | **1.479.302.765** | **81,27** |

**B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT**

**1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ISRAEL | | | | | |
| Global-e Online Ltd | 13.136 | USD | 655.173 | 691.749 | 0,04 |
| **Total Israel** | | | **655.173** | **691.749** | **0,04** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS** | | | **655.173** | **691.749** | **0,04** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **655.173** | **691.749** | **0,04** |

**C) ALTRES VALORS MOBILIARIS**

**1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD[1] | 10.245.468 | USD | 336.029.140 | 327.498.773 | 17,99 |
| **Total Irlanda** | | | **336.029.140** | **327.498.773** | **17,99** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **336.029.140** | **327.498.773** | **17,99** |

[1] OICVM.

# GLOBAL LEADERS
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **336.029.140** | **327.498.773** | **17,99** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **1.619.043.314** | **1.807.493.287** | **99,30** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **12.763.089** | **0,70** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **1.820.256.376** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 1.479.302.765 | 80,07 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 691.749 | 0,04 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 327.498.773 | 17,73 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 80.990 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 32.613.585 | 1,77 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 2.842.394 | 0,15 |
| **ALTRES ACTIUS** | 4.551.928 | 0,24 |
| **TOTAL** | **1.847.582.184** | **100,00** |

# GLOBAL LEADERS
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 17,99 |
| Programari per a Internet | 17,53 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 11,75 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 9,87 |
| Societats de cartera i financeres | 5,25 |
| Oci | 4,29 |
| Bancs i institucions financeres | 3,49 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 3,10 |
| Tèxtil | 2,11 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 1,86 |
| Béns de consum | 1,83 |
| Altres serveis | 1,81 |
| Alimentació o destil·leries | 1,74 |
| Assegurances | 1,56 |
| Mecànica i maquinària | 1,55 |
| Indústria de l'automòbil | 1,54 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,50 |
| Transport | 1,27 |
| Lleure | 1,20 |
| Serveis públics | 1,13 |
| Formació sanitària i serveis socials | 1,06 |
| Biotecnologia | 0,95 |
| Químiques | 0,85 |
| Arts gràfiques i edició | 0,79 |
| Difusió de notícies | 0,49 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,47 |
| Petroli | 0,39 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,34 |
| Immobiliàries | 0,30 |
| Indústria rellotgera | 0,28 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,28 |
| Mineria i indústries pesants | 0,20 |
| Cases de comerç | 0,12 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,12 |
| Metalls preciosos | 0,11 |
| Metalls no ferrosos | 0,10 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,06 |
| Agricultura i pesca | 0,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,30** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,70** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: BONS** | | | | | |
| ANGOLA | | | | | |
| Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028 | 1.905.000 | USD | 1.680.063 | 1.725.851 | 0,19 |
| Angolan Government International Bond 8.75% 14/04/2032 | 4.412.000 | USD | 3.630.002 | 3.752.777 | 0,41 |
| Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049 EMTN | 700.000 | USD | 528.965 | 540.281 | 0,06 |
| Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048 | 200.000 | USD | 178.363 | 158.036 | 0,02 |
| **Total Angola** | | | **6.017.393** | **6.176.945** | **0,68** |
| ARGENTINA | | | | | |
| Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030 | 542.265 | EUR | 184.153 | 385.746 | 0,04 |
| Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030 | 7.998.000 | USD | 2.457.669 | 5.714.627 | 0,62 |
| Argentine Republic Government International Bond 1% 09/07/2029 | 980.000 | USD | 352.734 | 766.965 | 0,08 |
| Argentine Republic Government International Bond 3.5% 09/07/2041 | 7.234.000 | USD | 2.607.954 | 4.363.034 | 0,47 |
| Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2035 | 9.463.896 | USD | 2.572.180 | 6.064.021 | 0,66 |
| Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2046 | 11.930.000 | USD | 4.958.524 | 7.645.914 | 0,83 |
| Provincia de Cordoba 6.99% 01/06/2027 | 450.000 | USD | 401.805 | 407.121 | 0,04 |
| Telecom Argentina SA 9.5% 18/07/2031 | 320.000 | USD | 296.094 | 317.182 | 0,03 |
| Transportadora de Gas del Sur SA 8.5% 24/07/2031 | 400.000 | USD | 361.748 | 400.433 | 0,04 |
| YPF SA 6.95% 21/07/2027 | 400.000 | USD | 335.315 | 376.039 | 0,04 |
| YPF SA 8.5% 28/07/2025 | 1.350.000 | USD | 1.129.762 | 1.308.829 | 0,14 |
| YPF SA 9.5% 17/01/2031 | 2.868.000 | USD | 2.683.785 | 2.935.469 | 0,32 |
| **Total Argentina** | | | **18.341.723** | **30.685.380** | **3,31** |
| ARMÈNIA | | | | | |
| Republic of Armenia International Bond 3.6% 02/02/2031 | 1.811.000 | USD | 1.318.067 | 1.438.132 | 0,16 |
| Republic of Armenia International Bond 3.95% 26/09/2029 | 200.000 | USD | 153.937 | 168.939 | 0,02 |
| **Total Armènia** | | | **1.472.004** | **1.607.071** | **0,18** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| LD Celulose International GmbH 7.95% 26/01/2032 | 200.000 | USD | 178.650 | 192.941 | 0,02 |
| Suzano Austria GmbH 3.75% 15/01/2031 | 180.000 | USD | 148.094 | 153.030 | 0,02 |
| Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047 | 570.000 | USD | 586.443 | 573.127 | 0,06 |
| **Total Àustria** | | | **913.187** | **919.098** | **0,10** |
| AZERBAIDJAN | | | | | |
| Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 01/09/2032 | 530.000 | USD | 412.232 | 432.200 | 0,05 |
| Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026 | 4.263.000 | USD | 4.298.759 | 4.164.936 | 0,45 |
| State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030 | 4.770.000 | USD | 4.646.797 | 4.750.837 | 0,52 |
| **Total Azerbaidjan** | | | **9.357.788** | **9.347.973** | **1,02** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| BAHAMES | | | | | |
| Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028 | 2.920.000 | USD | 2.315.682 | 2.676.503 | 0,29 |
| Bahamas Government International Bond 8.95% 15/10/2032 | 200.000 | USD | 180.781 | 198.866 | 0,02 |
| **Total Bahames** | | | **2.496.463** | **2.875.369** | **0,31** |
| BAHRAIN | | | | | |
| Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029 | 240.000 | USD | 215.268 | 234.308 | 0,03 |
| Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028 | 2.500.000 | USD | 2.419.444 | 2.471.560 | 0,27 |
| Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047 | 500.000 | USD | 441.091 | 468.904 | 0,05 |
| Bapco Energies BSC Closed 7.5% 25/10/2027 | 1.920.000 | USD | 1.837.641 | 1.901.848 | 0,21 |
| Bapco Energies BSC Closed 8.375% 07/11/2028 | 700.000 | USD | 693.457 | 720.524 | 0,08 |
| **Total de Bahrain** | | | **5.606.901** | **5.797.144** | **0,64** |
| BENÍN | | | | | |
| Benin Government International Bond 4.875% 19/01/2032 | 1.200.000 | EUR | 908.650 | 1.081.164 | 0,12 |
| Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035 | 1.555.000 | EUR | 1.301.296 | 1.312.420 | 0,14 |
| Benin Government International Bond 6.875% 19/01/2052 | 615.000 | EUR | 429.456 | 515.973 | 0,06 |
| **Total Benín** | | | **2.639.402** | **2.909.557** | **0,32** |
| BERMUDES | | | | | |
| Bermuda Government International Bond 4.75% 15/02/2029 | 690.000 | USD | 670.006 | 648.887 | 0,07 |
| Bermuda Government International Bond 5% 15/07/2032 | 1.325.000 | USD | 1.252.079 | 1.231.156 | 0,13 |
| Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031 EMTN | 275.000 | USD | 231.460 | 230.179 | 0,03 |
| **Total Bermudes** | | | **2.153.545** | **2.110.222** | **0,23** |
| BOLÍVIA | | | | | |
| Bolivian Government International Bond 4.5% 20/03/2028 | 1.000.000 | USD | 598.642 | 582.733 | 0,06 |
| Bolivian Government International Bond 7.5% 02/03/2030 | 600.000 | USD | 445.818 | 352.693 | 0,04 |
| **Total Bolívia** | | | **1.044.460** | **935.426** | **0,10** |
| BRASIL | | | | | |
| Banco do Brasil SA 6.25% 18/04/2030 | 200.000 | USD | 180.583 | 192.858 | 0,02 |
| Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028 | 9.500.000 | BRL | 1.665.093 | 1.431.828 | 0,16 |
| Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028 | 1.200.000 | USD | 1.122.831 | 1.113.178 | 0,12 |
| Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041 | 900.000 | USD | 897.005 | 730.108 | 0,08 |
| Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047 | 3.140.000 | USD | 2.520.916 | 2.398.136 | 0,26 |
| Brazilian Government International Bond 6% 20/10/2033 | 3.249.000 | USD | 2.960.438 | 2.925.198 | 0,32 |
| Brazilian Government International Bond 6.125% 22/01/2032 | 370.000 | USD | 339.943 | 341.372 | 0,04 |
| Brazilian Government International Bond 6.25% 18/03/2031 | 2.451.000 | USD | 2.268.755 | 2.304.934 | 0,25 |
| Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034 | 200.000 | USD | 238.464 | 210.517 | 0,02 |
| BRF SA 4.875% 24/01/2030 | 600.000 | USD | 453.589 | 533.945 | 0,06 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| BRAZIL (continuació) | | | | | |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA 4.625% 04/02/2030 | 200.000 | USD | 181.242 | 173.816 | 0,02 |
| Centrais Eletricas Brasileiras SA 6.5% 11/01/2035 | 620.000 | USD | 553.688 | 555.024 | 0,06 |
| Globo Comunicacao e Participacoes SA 4.875% 22/01/2030 | 1.300.000 | USD | 978.173 | 1.116.795 | 0,12 |
| Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 4.375% 18/06/2026 | 200.000 | USD | 63.141 | 114.534 | 0,01 |
| MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25% 30/06/2031 | 2.246.000 | USD | 1.560.124 | 1.658.350 | 0,18 |
| **Total Brasil** | | | **15.983.985** | **15.800.593** | **1,72** |
| BULGÀRIA | | | | | |
| Bulgaria Government International Bond 4.25% 05/09/2044 | 600.000 | EUR | 587.184 | 603.630 | 0,07 |
| Bulgaria Government International Bond 5% 05/03/2037 | 470.000 | USD | 414.896 | 424.516 | 0,05 |
| **Total Bulgària** | | | **1.002.080** | **1.028.146** | **0,12** |
| CAMERUN | | | | | |
| Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032 | 1.986.000 | EUR | 1.672.241 | 1.599.544 | 0,17 |
| **Total de Camerun** | | | **1.672.241** | **1.599.544** | **0,17** |
| CANADÀ | | | | | |
| First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027 | 700.000 | USD | 627.086 | 671.899 | 0,07 |
| **Total Canadà** | | | **627.086** | **671.899** | **0,07** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025 | 600.000 | USD | 254.271 | 54.623 | 0,01 |
| Country Garden Holdings Co Ltd 3.875% 22/10/2030 | 600.000 | USD | 264.483 | 57.781 | 0,01 |
| Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 08/04/2026 | 600.000 | USD | 344.757 | 58.537 | 0,01 |
| CSN Inova Ventures 6.75% 28/01/2028 | 1.600.000 | USD | 1.381.404 | 1.441.004 | 0,16 |
| DP World Salaam 6% / perpetual | 1.500.000 | USD | 1.372.912 | 1.440.101 | 0,16 |
| Gaci First Investment Co 5.25% 29/01/2034 | 1.000.000 | USD | 904.005 | 948.402 | 0,10 |
| Gaci First Investment Co 5.375% 13/10/2122 | 810.000 | USD | 622.654 | 648.665 | 0,07 |
| Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054 | 3.570.000 | USD | 2.866.955 | 2.985.044 | 0,32 |
| Grupo Aval Ltd - A28S30 4.375% 04/02/2030 | 814.000 | USD | 651.968 | 689.962 | 0,08 |
| IHS Holding Ltd 6.25% 29/11/2028 | 800.000 | USD | 619.975 | 731.836 | 0,08 |
| Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/01/2028 | 350.000 | USD | 246.111 | 274.487 | 0,03 |
| MAF Global Securities Ltd 7.875% / perpetual | 600.000 | USD | 555.262 | 595.573 | 0,06 |
| Maldives Sukuk Issuance Ltd 9.875% 08/04/2026 | 800.000 | USD | 614.567 | 610.696 | 0,07 |
| Meituan 3.05% 28/10/2030 | 210.000 | USD | 176.607 | 178.799 | 0,02 |
| Melco Resorts Finance Ltd 5.625% 17/07/2027 | 1.450.000 | USD | 1.251.313 | 1.351.364 | 0,15 |
| MGM China Holdings Ltd 4.75% 01/02/2027 | 1.800.000 | USD | 1.530.145 | 1.679.224 | 0,18 |
| Sable International Finance Ltd 7.125% 15/10/2032 | 200.000 | USD | 179.019 | 188.718 | 0,02 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028 EMTN | 1.000.000 | USD | 899.696 | 928.228 | 0,10 |
| Tencent Holdings Ltd 3.24% 03/06/2050 EMTN | 228.000 | USD | 207.664 | 145.717 | 0,02 |
| VLL International Inc 9.375% 29/07/2029 EMTN | 215.000 | USD | 197.520 | 206.498 | 0,02 |
| Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027 | 860.000 | USD | 742.506 | 804.455 | 0,09 |
| Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026 | 310.000 | USD | 263.960 | 296.193 | 0,03 |
| Wynn Macau Ltd 5.625% 26/08/2028 | 1.600.000 | USD | 1.299.126 | 1.481.240 | 0,16 |
| **Total Illes Caiman** | | | **17.446.880** | **17.797.147** | **1,95** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| XILE | | | | | |
| Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27/09/2051 | 331.000 | USD | 277.583 | 233.010 | 0,03 |
| Banco de Credito e Inversiones SA 3.5% 12/10/2027 | 200.000 | USD | 178.149 | 183.759 | 0,02 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.7% 01/09/2030 | 830.000.000 | CLP | 850.175 | 748.742 | 0,08 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035 | 40.000.000 | CLP | 45.501 | 36.278 | - |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/10/2028 | 50.000.000 | CLP | 56.660 | 47.222 | 0,01 |
| Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 01/01/2043 | 35.000.000 | CLP | 44.512 | 36.109 | - |
| Cencosud SA 4.375% 17/07/2027 | 200.000 | USD | 179.953 | 187.764 | 0,02 |
| Chile Government International Bond 2.55% 27/07/2033 | 800.000 | USD | 643.918 | 622.779 | 0,07 |
| Chile Government International Bond 3.25% 21/09/2071 | 323.000 | USD | 262.141 | 183.984 | 0,02 |
| Chile Government International Bond 3.875% 09/07/2031 | 883.000 | EUR | 881.031 | 893.932 | 0,10 |
| Chile Government International Bond 4.125% 05/07/2034 | 747.683 | EUR | 723.775 | 769.874 | 0,08 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/01/2030 | 843.000 | USD | 746.283 | 721.748 | 0,08 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/01/2031 | 200.000 | USD | 183.933 | 172.174 | 0,02 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044 | 600.000 | USD | 531.913 | 474.211 | 0,05 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/09/2035 | 100.000 | USD | 118.848 | 93.394 | 0,01 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 5.95% 08/01/2034 | 1.779.000 | USD | 1.674.828 | 1.703.150 | 0,19 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 6.15% 24/10/2036 | 200.000 | USD | 181.468 | 192.077 | 0,02 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 6.3% 08/09/2053 | 217.000 | USD | 188.917 | 204.150 | 0,02 |
| Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/01/2036 | 411.000 | USD | 379.194 | 403.649 | 0,04 |
| Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/07/2034 | 387.000 | USD | 351.284 | 371.378 | 0,04 |
| Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/05/2033 | 400.000 | USD | 361.110 | 387.782 | 0,04 |
| Falabella SA 3.375% 15/01/2032 | 900.000 | USD | 645.491 | 712.160 | 0,08 |
| Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031 | 1.300.000 | USD | 956.627 | 963.092 | 0,10 |
| **Total Xile** | | | **10.463.294** | **10.342.418** | **1,12** |
| XINA | | | | | |
| Asian Infrastructure Investment Bank 0% 21/06/2044 EMTN | 160.000.000 | MXN | 967.541 | 1.019.416 | 0,11 |
| China Government Bond 2.11% 25/08/2034 | 6.610.000 | CNH | 892.698 | 901.143 | 0,10 |
| China Government Bond 2.19% 25/09/2054 | 3.100.000 | CNH | 418.321 | 430.533 | 0,05 |
| China Government Bond 2.24% 25/05/2025 | 5.570.000 | CNH | 714.777 | 735.918 | 0,08 |
| China Government Bond 2.27% 25/05/2034 | 4.690.000 | CNH | 638.474 | 647.848 | 0,07 |
| China Government Bond 2.62% 15/04/2028 | 12.440.000 | CNH | 1.606.518 | 1.705.850 | 0,19 |
| China Government Bond 2.68% 21/05/2030 | 4.430.000 | CNH | 599.172 | 618.469 | 0,07 |
| China Government Bond 2.79% 15/12/2029 | 4.560.000 | CNH | 594.688 | 637.784 | 0,07 |
| China Government Bond 2.88% 25/02/2033 | 8.420.000 | CNH | 1.095.972 | 1.208.830 | 0,13 |
| China Government Bond 3.02% 27/05/2031 | 9.190.000 | CNH | 1.220.467 | 1.315.093 | 0,14 |
| China Government Bond 3.27% 19/11/2030 | 970.000 | CNH | 128.837 | 140.522 | 0,02 |
| China Government Bond 3.29% 23/05/2029 | 4.860.000 | CNH | 645.735 | 693.967 | 0,08 |
| China Government Bond 3.32% 15/04/2052 | 1.090.000 | CNH | 159.934 | 182.558 | 0,02 |
| China Government Bond 3.73% 25/05/2070 | 680.000 | CNH | 116.059 | 134.689 | 0,01 |
| China Government Bond 3.81% 14/09/2050 | 4.770.000 | CNH | 707.238 | 850.953 | 0,09 |
| China Government Bond 4.08% 01/03/2040 | 1.540.000 | CNH | 229.216 | 259.892 | 0,03 |
| **Total Xina** | | | **10.735.647** | **11.483.465** | **1,26** |
| COLÒMBIA | | | | | |
| Banco Davivienda SA 6.65% / perpetual | 400.000 | USD | 258.549 | 330.561 | 0,04 |
| Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027 | 600.000 | USD | 495.802 | 555.285 | 0,06 |
| Bancolombia SA 8.625% 24/12/2034 | 385.000 | USD | 359.259 | 388.365 | 0,04 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| COLÒMBIA (continuació) | | | | | |
| Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030 | 3.650.000 | USD | 2.826.280 | 2.933.676 | 0,32 |
| Colombia Government International Bond 3.875% 22/03/2026 EMTN | 200.000 | EUR | 194.800 | 200.338 | 0,02 |
| Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027 | 2.500.000 | USD | 2.170.816 | 2.305.408 | 0,25 |
| Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029 | 2.975.000 | USD | 2.610.819 | 2.657.131 | 0,29 |
| Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049 | 707.000 | USD | 577.392 | 458.495 | 0,05 |
| Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044 | 1.100.000 | USD | 812.595 | 786.423 | 0,09 |
| Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041 | 910.000 | USD | 754.537 | 714.194 | 0,08 |
| Colombia Government International Bond 7.5% 02/02/2034 | 2.957.000 | USD | 2.663.978 | 2.817.817 | 0,31 |
| Colombia Government International Bond 7.75% 07/11/2036 | 936.000 | USD | 861.854 | 882.118 | 0,10 |
| Colombia Government International Bond 8% 20/04/2033 | 4.310.000 | USD | 4.126.808 | 4.251.353 | 0,46 |
| Colombia Government International Bond 8.375% 07/11/2054 | 793.000 | USD | 723.108 | 741.729 | 0,08 |
| Colombia Telecomunicaciones SA ESP 4.95% 17/07/2030 | 1.100.000 | USD | 786.920 | 881.689 | 0,10 |
| Colombian TES 7% 30/06/2032 | 726.400.000 | COP | 133.769 | 123.725 | 0,01 |
| Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031 | 600.000 | USD | 454.660 | 477.497 | 0,05 |
| Ecopetrol SA 5.875% 02/11/2051 | 700.000 | USD | 460.907 | 449.873 | 0,05 |
| Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030 | 120.000 | USD | 102.046 | 112.951 | 0,01 |
| Ecopetrol SA 7.75% 01/02/2032 | 220.000 | USD | 201.698 | 206.571 | 0,02 |
| Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036 | 290.000 | USD | 267.066 | 269.665 | 0,03 |
| Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029 | 700.000 | USD | 660.954 | 715.818 | 0,08 |
| Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033 | 3.158.000 | USD | 2.913.246 | 3.094.657 | 0,34 |
| Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027 | 600.000 | USD | 481.539 | 546.304 | 0,06 |
| **Total Colòmbia** | | | **25.899.402** | **26.901.643** | **2,94** |
| COSTA RICA | | | | | |
| Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031 | 1.281.000 | USD | 1.185.464 | 1.239.298 | 0,13 |
| Costa Rica Government International Bond 6.55% 03/04/2034 | 973.000 | USD | 924.542 | 953.437 | 0,10 |
| Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045 | 200.000 | USD | 180.051 | 198.152 | 0,02 |
| Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054 | 1.317.000 | USD | 1.205.821 | 1.314.342 | 0,14 |
| Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031 | 1.000.000 | USD | 893.828 | 973.781 | 0,11 |
| **Total Costa Rica** | | | **4.389.706** | **4.679.010** | **0,50** |
| REPÚBLICA TXECA | | | | | |
| Czech Republic Government Bond 1% 26/06/2026 | 13.150.000 | CZK | 487.705 | 501.914 | 0,05 |
| Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031 | 7.030.000 | CZK | 233.737 | 236.693 | 0,03 |
| Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033 | 11.640.000 | CZK | 382.954 | 388.611 | 0,04 |
| Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029 | 3.500.000 | CZK | 129.973 | 132.394 | 0,01 |
| Czech Republic Government Bond 5.5% 12/12/2028 | 3.500.000 | CZK | 153.580 | 147.795 | 0,02 |
| **Total República Txeca** | | | **1.387.949** | **1.407.407** | **0,15** |
| REPÚBLICA DOMINICANA | | | | | |
| Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7% 30/06/2034 | 265.000 | USD | 247.386 | 261.223 | 0,03 |
| Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030 | 500.000 | USD | 431.708 | 442.332 | 0,05 |
| Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032 | 890.000 | USD | 743.530 | 765.555 | 0,08 |
| Dominican Republic International Bond 5.5% 22/02/2029 | 2.260.000 | USD | 2.000.523 | 2.105.696 | 0,23 |
| Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060 | 1.954.000 | USD | 1.439.365 | 1.594.902 | 0,17 |
| Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027 | 200.000 | USD | 181.517 | 191.944 | 0,02 |
| Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028 | 990.000 | USD | 946.186 | 946.442 | 0,10 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REPÚBLICA DOMINICANA (continuació) | | | | | |
| Dominican Republic International Bond 6.6% 01/06/2036 | 275.000 | USD | 254.917 | 263.618 | 0,03 |
| Dominican Republic International Bond 7.05% 03/02/2031 | 1.927.000 | USD | 1.826.693 | 1.903.701 | 0,21 |
| Dominican Republic International Bond 8.625% 20/04/2027 | 200.000 | USD | 193.658 | 197.962 | 0,02 |
| Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5.625% 08/11/2028 | 300.000 | USD | 246.048 | 267.972 | 0,03 |
| **Total República Dominicana** | | | **8.511.531** | **8.941.347** | **0,97** |
| EQUADOR | | | | | |
| Ecuador Government International Bond 0% 31/07/2030 | 1.866.449 | USD | 758.927 | 982.684 | 0,11 |
| Ecuador Government International Bond 5% 31/07/2040 | 4.391.554 | USD | 1.798.136 | 2.171.222 | 0,24 |
| Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2035 | 5.508.385 | USD | 2.715.867 | 3.007.935 | 0,33 |
| Ecuador Government International Bond 6.9% 31/07/2030 | 1.249.253 | USD | 729.278 | 837.934 | 0,09 |
| **Total Equador** | | | **6.002.208** | **6.999.775** | **0,77** |
| EGIPTE | | | | | |
| African Export-Import Bank 3.798% 17/05/2031 | 258.000 | USD | 212.171 | 216.304 | 0,02 |
| Egypt Government Bond 24.458% 01/10/2027 | 23.000.000 | EGP | 430.819 | 425.201 | 0,05 |
| Egypt Government International Bond 5.625% 16/04/2030 EMTN | 350.000 | EUR | 334.059 | 304.983 | 0,03 |
| Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN | 6.430.000 | EUR | 5.458.712 | 5.660.457 | 0,62 |
| Egypt Government International Bond 7.0529% 15/01/2032 EMTN | 1.050.000 | USD | 916.094 | 867.267 | 0,09 |
| Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029 EMTN | 1.700.000 | USD | 1.360.504 | 1.586.475 | 0,17 |
| Egypt Government International Bond 8.15% 20/11/2059 EMTN | 300.000 | USD | 239.179 | 212.251 | 0,02 |
| Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049 | 1.300.000 | USD | 855.296 | 983.493 | 0,11 |
| Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050 | 4.541.000 | USD | 3.248.048 | 3.482.339 | 0,38 |
| **Total Egipte** | | | **13.054.882** | **13.738.770** | **1,49** |
| EL SALVADOR | | | | | |
| El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035 | 3.518.000 | USD | 2.568.664 | 3.286.433 | 0,36 |
| El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029 | 292.000 | USD | 232.950 | 291.303 | 0,03 |
| El Salvador Government International Bond 9.25% 17/04/2030 | 858.000 | USD | 721.293 | 874.580 | 0,10 |
| El Salvador Government International Bond 9.5% 15/07/2052 | 3.228.000 | USD | 2.464.585 | 3.238.007 | 0,35 |
| El Salvador Government International Bond 9.65% 21/11/2054 | 150.000 | USD | 141.831 | 151.760 | 0,02 |
| **Total El Salvador** | | | **6.129.323** | **7.842.083** | **0,86** |
| ETIÒPIA | | | | | |
| Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024 | 1.200.000 | USD | 712.360 | 915.094 | 0,10 |
| **Total Etiòpia** | | | **712.360** | **915.094** | **0,10** |
| FRANÇA | | | | | |
| Agence Francaise de Developpement EPIC 45% 24/04/2025 EMTN | 30.000.000 | TRY | 970.152 | 777.849 | 0,08 |
| **Total França** | | | **970.152** | **777.849** | **0,08** |
| GHANA | | | | | |
| Ghana Government International Bond 0% 03/07/2026 | 442.440 | USD | 384.545 | 316.609 | 0,03 |
| Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051 | 100.000 | USD | 46.910 | 51.907 | 0,01 |
| **Total Ghana** | | | **431.455** | **368.516** | **0,04** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| GUATEMALA | | | | | |
| CT Trust 5.125% 03/02/2032 | 685.000 | USD | 560.186 | 592.501 | 0,06 |
| Guatemala Government Bond 3.7% 07/10/2033 | 260.000 | USD | 214.424 | 202.785 | 0,02 |
| Guatemala Government Bond 4.9% 01/06/2030 | 1.500.000 | USD | 1.337.579 | 1.361.082 | 0,15 |
| Guatemala Government Bond 5.25% 10/08/2029 | 370.000 | USD | 333.194 | 342.512 | 0,04 |
| Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050 | 1.004.000 | USD | 861.773 | 857.380 | 0,09 |
| Guatemala Government Bond 6.6% 13/06/2036 | 1.521.000 | USD | 1.398.801 | 1.448.923 | 0,16 |
| Guatemala Government Bond 7.05% 04/10/2032 | 533.000 | USD | 507.064 | 531.044 | 0,06 |
| **Total Guatemala** | | | **5.213.021** | **5.336.227** | **0,58** |
| HONDURES | | | | | |
| Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030 | 280.000 | USD | 249.499 | 240.868 | 0,03 |
| Honduras Government International Bond 8.625% 27/11/2034 | 1.488.000 | USD | 1.410.216 | 1.428.796 | 0,16 |
| **Total Hondures** | | | **1.659.715** | **1.669.664** | **0,19** |
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd 3.2% 16/09/2040 | 200.000 | USD | 169.090 | 143.123 | 0,02 |
| Bangkok Bank PCL 3.466% 23/09/2036 | 800.000 | USD | 601.390 | 660.527 | 0,07 |
| Bangkok Bank PCL 3.733% 25/09/2034 EMTN | 400.000 | USD | 338.178 | 349.914 | 0,04 |
| Bank of East Asia Ltd 4.875% 22/04/2032 EMTN | 560.000 | USD | 478.389 | 524.215 | 0,06 |
| Blossom Joy Ltd 3.1% / perpetual | 214.000 | USD | 182.914 | 203.245 | 0,02 |
| CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027 | 400.000 | USD | 375.168 | 377.507 | 0,04 |
| Kasikornbank PCL 3.343% 02/10/2031 EMTN | 780.000 | USD | 647.497 | 719.897 | 0,08 |
| Kasikornbank PCL 5.275% EMTN / perpetual | 200.000 | USD | 181.314 | 191.005 | 0,02 |
| Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 09/11/2027 EMTN | 410.000 | USD | 256.415 | 197.125 | 0,02 |
| Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026 | 200.000 | USD | 160.015 | 181.902 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **3.390.370** | **3.548.460** | **0,39** |
| HONGRIA | | | | | |
| Hungary Government Bond 1.5% 22/04/2026 | 35.920.000 | HUF | 78.048 | 82.627 | 0,01 |
| Hungary Government Bond 2% 23/05/2029 | 217.730.000 | HUF | 458.833 | 447.057 | 0,05 |
| Hungary Government Bond 2.25% 20/04/2033 | 35.650.000 | HUF | 65.125 | 63.275 | 0,01 |
| Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028 | 184.070.000 | HUF | 462.444 | 451.408 | 0,05 |
| Hungary Government Bond 9.5% 21/10/2026 | 87.260.000 | HUF | 234.826 | 223.605 | 0,02 |
| Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031 | 1.700.000 | USD | 1.280.339 | 1.299.125 | 0,14 |
| Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033 | 800.000 | EUR | 784.800 | 862.728 | 0,09 |
| Magyar Export-Import Bank Zrt 4.5% 27/11/2031 | 482.000 | EUR | 478.944 | 487.369 | 0,05 |
| Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/05/2029 | 269.000 | EUR | 267.989 | 289.979 | 0,03 |
| MVM Energetika Zrt 6.5% 13/03/2031 | 266.000 | USD | 242.501 | 258.240 | 0,03 |
| OTP Bank Nyrt 8.75% 15/05/2033 EMTN | 840.000 | USD | 752.170 | 850.010 | 0,09 |
| **Total Hongria** | | | **5.106.019** | **5.315.423** | **0,57** |
| ÍNDIA | | | | | |
| Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949% 12/02/2030 | 210.000 | USD | 191.763 | 162.691 | 0,02 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 02/02/2032 | 600.000 | USD | 393.580 | 443.455 | 0,05 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.2% 04/08/2027 | 400.000 | USD | 292.416 | 347.168 | 0,04 |
| Adani Transmission Step-One Ltd 4.25% 21/05/2036 | 469.000 | USD | 263.334 | 254.311 | 0,03 |
| Delhi International Airport Ltd 6.125% 31/10/2026 | 1.000.000 | USD | 893.919 | 969.300 | 0,11 |
| Delhi International Airport Ltd 6.45% 04/06/2029 | 400.000 | USD | 371.564 | 394.774 | 0,04 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| INDIA (continuació) | | | | | |
| Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN | 1.500.000 | USD | 1.225.225 | 1.322.578 | 0,14 |
| GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027 | 600.000 | USD | 486.736 | 552.521 | 0,06 |
| HDFC Bank Ltd 3.7% / perpetual | 800.000 | USD | 644.157 | 733.906 | 0,08 |
| HPCL-Mittal Energy Ltd 5.25% 28/04/2027 | 1.140.000 | USD | 1.012.490 | 1.083.490 | 0,12 |
| India Government Bond 5.79% 11/05/2030 | 77.040.000 | INR | 803.607 | 820.576 | 0,09 |
| India Government Bond 6.67% 17/12/2050 | 21.500.000 | INR | 225.659 | 231.477 | 0,03 |
| India Government Bond 7.18% 14/08/2033 | 51.410.000 | INR | 576.115 | 593.214 | 0,06 |
| India Government Bond 7.26% 06/02/2033 | 60.000.000 | INR | 662.199 | 694.980 | 0,08 |
| India Government Bond 7.3% 19/06/2053 | 62.360.000 | INR | 704.783 | 727.071 | 0,08 |
| India Government Bond 7.32% 13/11/2030 | 121.250.000 | INR | 1.373.773 | 1.402.797 | 0,15 |
| India Government Bond 7.41% 19/12/2036 | 33.750.000 | INR | 390.543 | 395.921 | 0,04 |
| JSW Steel Ltd 5.05% 05/04/2032 | 1.300.000 | USD | 1.000.972 | 1.125.093 | 0,12 |
| Power Finance Corp Ltd 3.95% 23/04/2030 EMTN | 418.000 | USD | 371.235 | 375.385 | 0,04 |
| Reliance Industries Ltd 2.875% 12/01/2032 | 765.000 | USD | 673.178 | 628.770 | 0,07 |
| Reliance Industries Ltd 3.625% 12/01/2052 | 402.000 | USD | 349.685 | 269.668 | 0,03 |
| ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries 4.5% 14/07/2028 | 800.000 | USD | 636.242 | 715.627 | 0,08 |
| Sammaan Capital Ltd 9.7% 03/07/2027 | 200.000 | USD | 178.235 | 192.091 | 0,02 |
| **Total Índia** | | | **13.721.410** | **14.436.864** | **1,58** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 5.45% 15/05/2030 | 800.000 | USD | 731.260 | 768.425 | 0,08 |
| Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031 | 1.748.000 | EUR | 1.570.376 | 1.510.674 | 0,16 |
| Indonesia Government International Bond 3.05% 12/03/2051 | 2.300.000 | USD | 1.445.292 | 1.435.262 | 0,16 |
| Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028 | 1.000.000 | USD | 927.981 | 920.570 | 0,10 |
| Indonesia Government International Bond 3.65% 10/09/2032 | 605.000 | EUR | 601.993 | 602.550 | 0,07 |
| Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN | 343.000 | EUR | 407.042 | 346.948 | 0,04 |
| Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035 | 1.110.000 | USD | 1.427.588 | 1.331.936 | 0,14 |
| Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/07/2038 | 6.417.000.000 | IDR | 538.047 | 497.223 | 0,05 |
| Indonesia Treasury Bond 5.125% 15/04/2027 | 2.707.000.000 | IDR | 162.727 | 155.967 | 0,02 |
| Indonesia Treasury Bond 5.5% 15/04/2026 | 2.098.000.000 | IDR | 127.320 | 123.411 | 0,01 |
| Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/04/2032 | 10.892.000.000 | IDR | 671.372 | 628.314 | 0,07 |
| Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/08/2028 | 9.333.000.000 | IDR | 559.265 | 548.904 | 0,06 |
| Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/02/2034 | 20.174.000.000 | IDR | 1.174.991 | 1.180.288 | 0,13 |
| Indonesia Treasury Bond 6.875% 15/04/2029 | 27.311.000.000 | IDR | 1.619.247 | 1.628.861 | 0,18 |
| Indonesia Treasury Bond 7% 15/02/2033 | 22.764.000.000 | IDR | 1.387.921 | 1.364.379 | 0,15 |
| Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030 | 37.247.000.000 | IDR | 2.251.774 | 2.231.691 | 0,24 |
| Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2038 | 4.723.000.000 | IDR | 285.141 | 284.375 | 0,03 |
| Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/06/2043 | 4.489.000.000 | IDR | 270.927 | 269.407 | 0,03 |
| Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034 | 7.169.000.000 | IDR | 447.433 | 466.891 | 0,05 |
| Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026 | 19.251.000.000 | IDR | 1.241.340 | 1.179.155 | 0,13 |
| Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028 | 600.000 | USD | 491.036 | 556.346 | 0,06 |
| Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043 EMTN | 500.000 | USD | 450.223 | 454.954 | 0,05 |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026 | 700.000 | USD | 684.242 | 673.163 | 0,07 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 1.875% 05/11/2031 | 2.065.000 | EUR | 1.893.233 | 1.755.229 | 0,19 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.375% 05/02/2050 EMTN | 204.000 | USD | 182.733 | 147.103 | 0,02 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.15% 21/05/2048 EMTN | 2.510.000 | USD | 2.384.419 | 2.352.225 | 0,26 |
| **Total Indonèsia** | | | **23.934.923** | **23.414.251** | **2,55** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRAQ | | | | | |
| Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028 | 2.660.000 | USD | 1.007.809 | 1.091.284 | 0,12 |
| **Total Iraq** | | | **1.007.809** | **1.091.284** | **0,12** |
| ILLA DE MAN | | | | | |
| AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030 | 277.000 | USD | 237.104 | 241.096 | 0,03 |
| **Total Illa de Man** | | | **237.104** | **241.096** | **0,03** |
| ISRAEL | | | | | |
| Bank Hapoalim BM 3.255% 21/01/2032 | 900.000 | USD | 750.089 | 815.406 | 0,09 |
| Bank Leumi Le-Israel BM 7.129% 18/07/2033 | 900.000 | USD | 832.784 | 883.930 | 0,10 |
| Energean Israel Finance Ltd 5.375% 30/03/2028 | 1.000.000 | USD | 825.035 | 891.656 | 0,10 |
| Energean Israel Finance Ltd 5.875% 30/03/2031 | 650.000 | USD | 524.855 | 551.041 | 0,06 |
| ICL Group Ltd 6.375% 31/05/2038 | 500.000 | USD | 431.131 | 471.647 | 0,05 |
| Israel Government Bond - Fixed 1.3% 30/04/2032 | 640.000 | ILS | 128.360 | 137.349 | 0,01 |
| Israel Government Bond - Fixed 1.5% 31/05/2037 | 1.390.000 | ILS | 242.697 | 261.172 | 0,03 |
| Israel Government Bond - Fixed 2.25% 28/09/2028 | 730.000 | ILS | 168.134 | 179.728 | 0,02 |
| Israel Government Bond - Fixed 2.8% 29/11/2052 | 640.000 | ILS | 105.952 | 116.819 | 0,01 |
| Israel Government Bond - Fixed 3.75% 31/03/2047 | 60.000 | ILS | 14.127 | 13.675 | - |
| Israel Government Bond - Fixed 5.5% 31/01/2042 | 310.000 | ILS | 92.154 | 89.528 | 0,01 |
| Israel Government Bond - Fixed 6.25% 30/10/2026 | 540.000 | ILS | 143.545 | 147.913 | 0,02 |
| Israel Government International Bond 2.5% 16/01/2049 EMTN | 1.000.000 | EUR | 781.250 | 778.480 | 0,08 |
| Israel Government International Bond 4.5% 03/04/2120 | 500.000 | USD | 330.180 | 335.408 | 0,04 |
| Israel Government International Bond 5.5% 12/03/2034 | 2.968.000 | USD | 2.663.312 | 2.791.754 | 0,30 |
| Israel Government International Bond 5.75% 12/03/2054 | 3.653.000 | USD | 3.122.747 | 3.217.144 | 0,35 |
| Mizrahi Tefahot Bank Ltd 3.077% 07/04/2031 | 800.000 | USD | 631.361 | 734.208 | 0,08 |
| State of Israel 3.375% 15/01/2050 | 1.500.000 | USD | 904.377 | 936.214 | 0,10 |
| State of Israel 3.8% 13/05/2060 | 2.000.000 | USD | 1.468.841 | 1.245.582 | 0,14 |
| **Total Israel** | | | **14.160.931** | **14.598.654** | **1,59** |
| COSTA D'IVORI | | | | | |
| African Development Bank 0% 05/04/2046 EMTN | 477.700.000 | ZAR | 2.514.242 | 2.646.181 | 0,29 |
| African Development Bank 5.75% / perpetual | 3.200.000 | USD | 2.865.759 | 2.962.882 | 0,32 |
| African Development Bank 6.64% 21/06/2034 EMTN | 15.000.000.<br>000 | IDR | 875.497 | 850.419 | 0,09 |
| Ivory Coast Government International Bond 4.875% 30/01/2032 | 2.430.000 | EUR | 2.012.335 | 2.134.561 | 0,23 |
| Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030 | 3.434.000 | EUR | 2.822.252 | 3.235.344 | 0,35 |
| Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032 | 200.000 | USD | 50.635 | 87.050 | 0,01 |
| Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031 | 4.463.000 | EUR | 3.954.337 | 4.171.030 | 0,45 |
| Ivory Coast Government International Bond 6.625% 22/03/2048 | 1.481.000 | EUR | 1.233.070 | 1.191.213 | 0,13 |
| Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040 | 3.785.000 | EUR | 3.567.968 | 3.271.527 | 0,36 |
| **Total Costa d'Ivori** | | | **19.896.095** | **20.550.207** | **2,23** |
| JAMAICA | | | | | |
| Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039 | 1.000.000 | USD | 1.122.096 | 1.118.020 | 0,12 |
| **Total Jamaica** | | | **1.122.096** | **1.118.020** | **0,12** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JERSEY | | | | | |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036 | 741.000 | USD | 626.215 | 580.134 | 0,06 |
| Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/09/2040 | 927.000 | USD | 655.688 | 633.981 | 0,07 |
| West China Cement Ltd 4.95% 08/07/2026 | 200.000 | USD | 151.037 | 151.799 | 0,02 |
| **Total Jersey** | | | **1.432.940** | **1.365.914** | **0,15** |
| JORDÀNIA | | | | | |
| Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029 | 1.700.000 | USD | 1.543.447 | 1.628.027 | 0,18 |
| Jordan Government International Bond 7.75% 15/01/2028 | 1.500.000 | USD | 1.403.683 | 1.448.996 | 0,16 |
| **Total de Jordània** | | | **2.947.130** | **3.077.023** | **0,34** |
| KAZAKHSTAN | | | | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC 2.95% 06/05/2031 | 300.000 | USD | 224.499 | 248.100 | 0,03 |
| Development Bank of Kazakhstan JSC 5.25% 23/10/2029 | 400.000 | USD | 366.866 | 383.799 | 0,04 |
| Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045 EMTN | 400.000 | USD | 418.724 | 416.912 | 0,05 |
| KazMunayGas National Co JSC 3.5% 14/04/2033 | 1.090.000 | USD | 831.753 | 869.989 | 0,09 |
| KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030 EMTN | 2.520.000 | USD | 2.440.464 | 2.364.347 | 0,26 |
| KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/04/2047 | 730.000 | USD | 791.063 | 607.010 | 0,07 |
| KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048 | 200.000 | USD | 232.823 | 179.224 | 0,02 |
| **Total Kazakhstan** | | | **5.306.192** | **5.069.381** | **0,56** |
| KÈNIA | | | | | |
| Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.125% 30/06/2028 EMTN | 206.000 | USD | 171.121 | 177.657 | 0,02 |
| Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032 | 600.000 | USD | 466.533 | 523.654 | 0,06 |
| Republic of Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048 | 700.000 | USD | 432.992 | 554.065 | 0,06 |
| **Total Kènia** | | | **1.070.646** | **1.255.376** | **0,14** |
| LÍBAN | | | | | |
| Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020 | 4.209.000 | USD | 600.850 | 510.974 | 0,06 |
| Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030 EMTN | 480.000 | USD | 57.978 | 58.244 | 0,01 |
| Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029 EMTN | 494.000 | USD | 86.197 | 60.182 | 0,01 |
| Lebanon Government International Bond 8.25% 17/05/2034 | 4.952.000 | USD | 1.002.281 | 603.422 | 0,07 |
| **Total Líban** | | | **1.747.306** | **1.232.822** | **0,15** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Aegea Finance Sarl 6.75% 20/05/2029 | 850.000 | USD | 767.089 | 793.615 | 0,09 |
| Cosan Luxembourg SA 7.25% 27/06/2031 | 1.100.000 | USD | 1.016.828 | 1.042.190 | 0,11 |
| CSN Resources SA 4.625% 10/06/2031 | 507.000 | USD | 417.731 | 379.131 | 0,04 |
| European Investment Bank 14% 01/03/2026 EMTN | 30.000.000 | EGP | 895.078 | 514.215 | 0,06 |
| Hidrovias International Finance SARL 4.95% 08/02/2031 | 600.000 | USD | 393.258 | 485.777 | 0,05 |
| Millicom International Cellular SA 4.5% 27/04/2031 | 800.000 | USD | 599.147 | 677.246 | 0,07 |
| Minerva Luxembourg SA 4.375% 18/03/2031 | 500.000 | USD | 382.613 | 405.331 | 0,04 |
| Minerva Luxembourg SA 8.875% 13/09/2033 | 1.200.000 | USD | 1.139.788 | 1.200.348 | 0,13 |
| Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034 | 400.000 | USD | 374.662 | 389.964 | 0,04 |
| Puma International Financing SA 7.75% 25/04/2029 | 450.000 | USD | 423.791 | 440.596 | 0,05 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG (continuació) | | | | | |
| Raizen Fuels Finance SA - A3LVJR 6.95% 05/03/2054 | 400.000 | USD | 369.710 | 378.051 | 0,04 |
| Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10/01/2028 | 700.000 | USD | 598.135 | 655.228 | 0,07 |
| Tupy Overseas SA 4.5% 16/02/2031 | 1.200.000 | USD | 915.713 | 969.422 | 0,11 |
| **Total Luxemburg** | | | **8.293.543** | **8.331.114** | **0,90** |
| MACEDONIA | | | | | |
| North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028 | 800.000 | EUR | 698.000 | 721.384 | 0,08 |
| **Total Macedonia** | | | **698.000** | **721.384** | **0,08** |
| MALÀISIA | | | | | |
| GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031 | 600.000 | USD | 434.338 | 509.719 | 0,06 |
| Petronas Capital Ltd 3.5% 21/04/2030 EMTN | 500.000 | USD | 457.834 | 446.663 | 0,05 |
| Petronas Capital Ltd 4.55% 21/04/2050 EMTN | 400.000 | USD | 373.758 | 328.050 | 0,04 |
| **Total Malàisia** | | | **1.265.930** | **1.284.432** | **0,15** |
| ILLES MAURICI | | | | | |
| CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026 | 1.000.000 | USD | 834.517 | 941.690 | 0,10 |
| Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd 4.25% 25/03/2027 | 400.000 | USD | 271.528 | 308.608 | 0,03 |
| Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028 | 1.970.000 | USD | 1.326.365 | 1.492.592 | 0,16 |
| UPL Corp Ltd 4.5% 08/03/2028 | 750.000 | USD | 606.742 | 669.380 | 0,07 |
| **Total Illes Maurici** | | | **3.039.152** | **3.412.270** | **0,36** |
| MÈXIC | | | | | |
| Braskem Idesa SAPI 6.99% 20/02/2032 | 400.000 | USD | 276.798 | 282.159 | 0,03 |
| Braskem Idesa SAPI 7.45% 15/11/2029 | 1.260.000 | USD | 868.875 | 973.175 | 0,11 |
| Cemex SAB de CV 5.125% / perpetual | 1.253.000 | USD | 1.038.147 | 1.186.097 | 0,13 |
| Cemex SAB de CV 9.125% / perpetual | 676.000 | USD | 652.093 | 669.576 | 0,07 |
| Comision Federal de Electricidad 3.348% 09/02/2031 | 1.400.000 | USD | 1.024.647 | 1.117.986 | 0,12 |
| Comision Federal de Electricidad 3.875% 26/07/2033 | 300.000 | USD | 244.621 | 232.859 | 0,03 |
| Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029 | 811.000 | USD | 704.431 | 731.663 | 0,08 |
| Comision Federal de Electricidad 6.264% 15/02/2052 | 556.000 | USD | 471.996 | 450.513 | 0,05 |
| Comision Federal de Electricidad 6.45% 24/01/2035 | 464.000 | USD | 415.592 | 422.305 | 0,05 |
| Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 4.9% 20/11/2026 | 900.000 | USD | 730.286 | 845.296 | 0,09 |
| KUO SAB De CV 5.75% 07/07/2027 | 600.000 | USD | 508.703 | 562.250 | 0,06 |
| Mexican Bonos 10% 20/11/2036 | 20.000 | MXN | 119.067 | 90.167 | 0,01 |
| Mexican Bonos 5.5% 04/03/2027 | 55.000 | MXN | 263.245 | 234.208 | 0,03 |
| Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026 | 335.000 | MXN | 1.617.351 | 1.486.365 | 0,16 |
| Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027 | 110.000 | MXN | 532.726 | 485.235 | 0,05 |
| Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033 | 120.000 | MXN | 568.762 | 472.024 | 0,05 |
| Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042 | 75.000 | MXN | 340.892 | 266.302 | 0,03 |
| Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031 | 210.000 | MXN | 933.359 | 869.455 | 0,09 |
| Mexican Bonos 8% 07/11/2047 | 30.000 | MXN | 148.016 | 106.732 | 0,01 |
| Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038 | 85.000 | MXN | 421.943 | 335.799 | 0,04 |
| Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029 | 20.000 | MXN | 106.721 | 87.965 | 0,01 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| MEXICO (continuació) | | | | | |
| Mexico City Airport Trust - REGS 5.5% 31/07/2047 | 1.400.000 | USD | 1.022.174 | 1.079.954 | 0,12 |
| Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029 | 1.000.000 | USD | 953.604 | 920.019 | 0,10 |
| Mexico Government International Bond 5.625% 19/03/2114 EMTN | 2.500.000 | GBP | 2.227.139 | 2.131.499 | 0,23 |
| Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110 | 3.546.000 | USD | 3.249.256 | 2.623.595 | 0,29 |
| Mexico Government International Bond 6% 07/05/2036 | 2.396.000 | USD | 2.188.044 | 2.173.522 | 0,24 |
| Mexico Government International Bond 6.338% 04/05/2053 | 600.000 | USD | 542.190 | 514.795 | 0,06 |
| Mexico Government International Bond 6.35% 09/02/2035 | 1.753.000 | USD | 1.656.740 | 1.652.001 | 0,18 |
| Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031 | 800.000 | USD | 568.274 | 595.137 | 0,06 |
| Petroleos Mexicanos 10% 07/02/2033 | 500.000 | USD | 432.936 | 501.598 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 5.35% 12/02/2028[1] | 1.440.000 | USD | 1.195.339 | 1.270.760 | 0,14 |
| Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031[2] | 2.644.000 | USD | 1.969.861 | 2.147.372 | 0,23 |
| Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048 | 55.000 | USD | 30.486 | 34.745 | - |
| Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027 | 150.000 | USD | 123.815 | 139.989 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032 | 600.000 | USD | 431.832 | 503.745 | 0,05 |
| Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047 | 2.491.000 | USD | 1.660.649 | 1.646.610 | 0,18 |
| Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030 | 185.000 | USD | 152.123 | 162.496 | 0,02 |
| Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060 | 21.000 | USD | 11.936 | 13.805 | - |
| Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050 | 10.944.000 | USD | 7.958.365 | 7.926.287 | 0,86 |
| Petroleos Mexicanos 8.75% 02/06/2029 | 600.000 | USD | 510.956 | 578.352 | 0,06 |
| Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.375% 04/04/2032 | 300.000 | USD | 249.356 | 271.454 | 0,03 |
| Total Play Telecomunicaciones SA de CV 6.375% 20/09/2028 | 1.470.000 | USD | 708.669 | 1.094.827 | 0,12 |
| **Total Mèxic** | | | **39.832.015** | **39.890.693** | **4,34** |
| MONGÒLIA | | | | | |
| Mongolia Government International Bond 4.45% 07/07/2031 | 1.080.000 | USD | 783.300 | 903.602 | 0,10 |
| Mongolia Government International Bond 7.875% 05/06/2029 | 527.000 | USD | 477.651 | 530.064 | 0,06 |
| Mongolia Government International Bond 8.65% 19/01/2028 | 2.619.000 | USD | 2.515.072 | 2.654.586 | 0,29 |
| **Total Mongòlia** | | | **3.776.023** | **4.088.252** | **0,45** |
| MARROC | | | | | |
| Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032 | 700.000 | USD | 520.672 | 549.813 | 0,06 |
| Morocco Government International Bond 6.5% 08/09/2033 | 959.000 | USD | 901.078 | 953.351 | 0,10 |
| OCP SA 3.75% 23/06/2031 | 1.400.000 | USD | 1.075.806 | 1.163.616 | 0,13 |
| OCP SA 6.75% 02/05/2034 | 525.000 | USD | 492.959 | 515.514 | 0,06 |
| **Total Marroc** | | | **2.990.515** | **3.182.294** | **0,35** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV 4.5% 31/01/2030 | 1.400.000 | USD | 1.096.956 | 1.138.658 | 0,12 |
| Braskem Netherlands Finance BV 7.25% 13/02/2033 | 200.000 | USD | 172.771 | 177.819 | 0,02 |
| Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034 | 700.000 | USD | 646.402 | 643.067 | 0,07 |
| Braskem Netherlands Finance BV 8.5% 12/01/2031 | 2.720.000 | USD | 2.451.394 | 2.622.443 | 0,29 |
| Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% 14/09/2026 | 260.000 | USD | 231.786 | 248.001 | 0,03 |
| Embraer Netherlands Finance BV 7% 28/07/2030 | 310.000 | USD | 278.774 | 309.452 | 0,03 |
| IHS Netherlands Holdco BV 8% 18/09/2027 | 500.000 | USD | 308.825 | 331.864 | 0,04 |
| MEGlobal BV 4.25% 03/11/2026 EMTN | 1.000.000 | USD | 898.229 | 942.868 | 0,10 |
| Metinvest BV 7.65% 01/10/2027 | 250.000 | USD | 152.311 | 174.725 | 0,02 |
| Minejesa Capital BV 5.625% 10/08/2037 | 1.600.000 | USD | 1.180.322 | 1.432.506 | 0,16 |
| MV24 Capital BV 6.748% 01/06/2034 | 400.000 | USD | 259.924 | 273.917 | 0,03 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS (continuació) | | | | | |
| Petrobras Global Finance BV 5.5% 10/06/2051 | 500.000 | USD | 354.907 | 364.462 | 0,04 |
| Petrobras Global Finance BV 5.6% 03/01/2031 | 400.000 | USD | 351.173 | 369.835 | 0,04 |
| Petrobras Global Finance BV 6% 13/01/2035 | 800.000 | USD | 710.911 | 712.352 | 0,08 |
| Prosus NV 3.68% 21/01/2030 | 1.740.000 | USD | 1.411.792 | 1.508.532 | 0,16 |
| **Total Països Baixos** | | | **10.506.477** | **11.250.501** | **1,23** |
| NIGÈRIA | | | | | |
| Nigeria Government International Bond 10.375% 09/12/2034 | 495.000 | USD | 472.802 | 486.725 | 0,05 |
| Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028 EMTN | 1.400.000 | USD | 1.087.367 | 1.222.198 | 0,13 |
| Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN | 540.000 | USD | 437.637 | 493.014 | 0,05 |
| Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030 | 1.084.000 | USD | 888.500 | 944.488 | 0,10 |
| Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 EMTN | 900.000 | USD | 581.376 | 660.290 | 0,07 |
| Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038 | 1.589.000 | USD | 1.229.295 | 1.246.264 | 0,14 |
| Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032 | 770.000 | USD | 594.599 | 666.520 | 0,07 |
| Nigeria Government International Bond 8.25% 28/09/2051 EMTN | 822.000 | USD | 606.721 | 630.451 | 0,07 |
| Nigeria Government International Bond 8.375% 24/03/2029 EMTN | 500.000 | USD | 380.543 | 467.402 | 0,05 |
| Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031 | 1.008.000 | USD | 773.071 | 933.512 | 0,10 |
| Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049 | 1.239.000 | USD | 1.024.606 | 1.079.898 | 0,12 |
| Nigeria Government International Bond 9.625% 09/06/2031 | 234.000 | USD | 223.506 | 224.972 | 0,02 |
| **Total Nigèria** | | | **8.300.023** | **9.055.734** | **0,97** |
| OMAN | | | | | |
| Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026 | 1.200.000 | USD | 1.121.126 | 1.145.568 | 0,12 |
| Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028 | 300.000 | USD | 277.044 | 288.278 | 0,03 |
| Oman Government International Bond 6% 01/08/2029 EMTN | 570.000 | USD | 512.350 | 555.936 | 0,06 |
| Oman Government International Bond 6.25% 25/01/2031 | 499.000 | USD | 447.138 | 493.665 | 0,05 |
| Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047 | 293.000 | USD | 253.531 | 279.322 | 0,03 |
| Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048 | 4.000.000 | USD | 3.467.004 | 3.907.715 | 0,42 |
| Oman Government International Bond 7% 25/01/2051 | 1.271.000 | USD | 1.175.248 | 1.283.102 | 0,14 |
| **Total Oman** | | | **7.253.441** | **7.953.586** | **0,85** |
| PAKISTAN | | | | | |
| Pakistan Government International Bond 6% 08/04/2026 EMTN | 200.000 | USD | 165.363 | 181.481 | 0,02 |
| Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027 | 1.000.000 | USD | 831.082 | 868.315 | 0,09 |
| Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031 EMTN | 500.000 | USD | 272.504 | 401.502 | 0,04 |
| Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025 | 330.000 | USD | 274.912 | 313.396 | 0,03 |
| Pakistan Government International Bond 8.875% 08/04/2051 EMTN | 500.000 | USD | 296.060 | 375.278 | 0,04 |
| **Total Pakistan** | | | **1.839.921** | **2.139.972** | **0,22** |
| PANAMÀ | | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061 | 445.000 | USD | 375.892 | 309.824 | 0,03 |
| Banco Nacional de Panama 2.5% 11/08/2030 | 297.000 | USD | 252.425 | 227.536 | 0,02 |
| Corp Andina de Fomento 7.5% 10/06/2030 EMTN | 15.000.000 | MXN | 678.292 | 604.507 | 0,07 |
| Corp Andina de Fomento 9.6% 03/05/2039 | 33.000.000 | MXN | 1.580.981 | 1.394.749 | 0,15 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PANAMA (continuació) | | | | | |
| Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032 | 242.000 | USD | 163.908 | 163.536 | 0,02 |
| Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060 | 300.000 | USD | 183.647 | 151.173 | 0,02 |
| Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053 | 342.000 | USD | 205.058 | 193.366 | 0,02 |
| Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056 | 2.392.000 | USD | 1.690.975 | 1.366.894 | 0,15 |
| Panama Government International Bond 6.4% 14/02/2035 | 2.854.000 | USD | 2.669.030 | 2.496.995 | 0,27 |
| Panama Government International Bond 6.853% 28/03/2054 | 1.450.000 | USD | 1.251.582 | 1.193.453 | 0,13 |
| Panama Government International Bond 6.875% 31/01/2036 | 400.000 | USD | 358.695 | 361.719 | 0,04 |
| Panama Government International Bond 7.5% 01/03/2031 | 285.000 | USD | 263.630 | 278.904 | 0,03 |
| Panama Government International Bond 8% 01/03/2038 | 1.097.000 | USD | 1.049.078 | 1.061.754 | 0,12 |
| Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029 | 1.800.000 | USD | 2.014.857 | 1.913.858 | 0,21 |
| Telecomunicaciones Digitales SA 4.5% 30/01/2030 | 800.000 | USD | 635.176 | 700.292 | 0,08 |
| **Total Panamà** | | | **13.373.226** | **12.418.560** | **1,36** |
| PAPUA NOVA GUINEA | | | | | |
| Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028 | 400.000 | USD | 379.724 | 380.852 | 0,04 |
| **Total Papua Nova Guinea** | | | **379.724** | **380.852** | **0,04** |
| PARAGUAI | | | | | |
| Paraguay Government International Bond 5.4% 30/03/2050 | 916.000 | USD | 888.982 | 748.183 | 0,08 |
| Paraguay Government International Bond 5.6% 13/03/2048 | 500.000 | USD | 418.267 | 420.386 | 0,05 |
| Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044 | 1.630.000 | USD | 1.472.525 | 1.481.513 | 0,16 |
| **Total Paraguai** | | | **2.779.774** | **2.650.082** | **0,29** |
| PERÚ | | | | | |
| Banco de Credito del Peru S.A. 3.25% 30/09/2031 EMTN | 500.000 | USD | 400.324 | 453.592 | 0,05 |
| Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027 | 200.000 | USD | 182.810 | 185.997 | 0,02 |
| Minsur SA 4.5% 28/10/2031 | 800.000 | USD | 641.153 | 685.203 | 0,07 |
| Niagara Energy SAC 5.746% 03/10/2034 | 200.000 | USD | 179.107 | 185.705 | 0,02 |
| Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040 | 645.000 | PEN | 131.340 | 139.531 | 0,02 |
| Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034 | 2.430.000 | PEN | 537.545 | 570.530 | 0,06 |
| Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029 | 1.008.000 | PEN | 248.361 | 267.340 | 0,03 |
| Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032 | 6.871.000 | PEN | 1.600.147 | 1.753.326 | 0,19 |
| Peruvian Government International Bond 1.25% 11/03/2033 | 2.230.000 | EUR | 1.998.515 | 1.808.374 | 0,20 |
| Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036 | 1.926.000 | EUR | 1.571.824 | 1.528.994 | 0,17 |
| Peruvian Government International Bond 2.392% 23/01/2026 | 1.000.000 | USD | 875.652 | 936.910 | 0,10 |
| Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031 | 660.000 | USD | 537.363 | 543.463 | 0,06 |
| Peruvian Government International Bond 3% 15/01/2034 | 900.000 | USD | 723.501 | 698.437 | 0,08 |
| Peruvian Government International Bond 3.75% 01/03/2030 | 660.000 | EUR | 830.300 | 664.250 | 0,07 |
| Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050 | 700.000 | USD | 725.580 | 631.514 | 0,07 |
| Petroleos del Peru SA 4.75% 19/06/2032 | 800.000 | USD | 549.621 | 580.241 | 0,06 |
| Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047 | 1.050.000 | USD | 612.489 | 645.565 | 0,07 |
| Petroleos del Peru SA - A19J83 5.625% 19/06/2047 | 2.414.000 | USD | 1.917.050 | 1.483.858 | 0,16 |
| **Total Perú** | | | **14.262.682** | **13.762.830** | **1,50** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FILIPINES | | | | | |
| Asian Development Bank 6.15% 25/02/2030 EMTN | 310.000.000 | INR | 3.586.901 | 3.360.508 | 0,37 |
| Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041 | 602.000 | EUR | 495.631 | 432.958 | 0,05 |
| Philippine Government International Bond 3.2% 06/07/2046 | 2.200.000 | USD | 1.449.128 | 1.469.804 | 0,16 |
| Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040 | 1.400.000 | USD | 1.178.272 | 1.121.217 | 0,12 |
| Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030 | 900.000 | USD | 1.132.872 | 1.038.298 | 0,11 |
| Rizal Commercial Banking Corp 6.5% / perpetual | 400.000 | USD | 365.347 | 384.332 | 0,04 |
| San Miguel Corp 5.5% EMTN / perpetual | 200.000 | USD | 182.334 | 190.654 | 0,02 |
| San Miguel Global Power Holdings Corp 8.75% / perpetual | 250.000 | USD | 225.652 | 249.817 | 0,03 |
| **Total Filipines** | | | **8.616.137** | **8.247.588** | **0,90** |
| POLÒNIA | | | | | |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4.375% 11/06/2054 EMTN | 1.200.000 | EUR | 1.217.880 | 1.216.044 | 0,13 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 22/02/2033 EMTN | 872.000 | EUR | 881.548 | 959.191 | 0,10 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 EMTN | 345.000 | USD | 316.766 | 324.267 | 0,04 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 09/07/2034 | 656.000 | USD | 614.481 | 627.289 | 0,07 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 09/07/2054 | 412.000 | USD | 381.208 | 389.055 | 0,04 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028 | 200.000 | USD | 188.561 | 200.305 | 0,02 |
| Republic of Poland Government Bond 0.25% 25/10/2026 | 2.530.000 | PLN | 478.050 | 542.634 | 0,06 |
| Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030 | 1.275.000 | PLN | 212.482 | 234.934 | 0,03 |
| Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032 | 16.000.000 | PLN | 2.647.234 | 2.860.843 | 0,31 |
| Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034 | 1.200.000 | PLN | 276.212 | 262.218 | 0,03 |
| Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029 | 5.066.000 | PLN | 1.178.559 | 1.193.863 | 0,13 |
| Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2033 | 2.400.000 | PLN | 579.782 | 566.284 | 0,06 |
| Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/07/2028 | 2.965.000 | PLN | 718.022 | 738.597 | 0,08 |
| Republic of Poland Government International Bond 3.125% 22/10/2031 | 706.000 | EUR | 702.858 | 708.542 | 0,08 |
| Republic of Poland Government International Bond 4.125% 11/01/2044 | 800.000 | EUR | 800.800 | 819.920 | 0,09 |
| Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/09/2034 | 965.000 | USD | 882.616 | 900.912 | 0,10 |
| Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027 | 1.000.000 | USD | 973.857 | 982.801 | 0,11 |
| **Total Polònia** | | | **13.050.916** | **13.527.699** | **1,48** |
| QATAR | | | | | |
| Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049 | 2.230.000 | USD | 2.425.757 | 1.940.671 | 0,21 |
| Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048 | 2.000.000 | USD | 1.962.366 | 1.827.542 | 0,20 |
| QatarEnergy 3.125% 12/07/2041 | 412.000 | USD | 346.134 | 293.135 | 0,03 |
| **Total Qatar** | | | **4.734.257** | **4.061.348** | **0,44** |
| ROMANIA | | | | | |
| Romania Government Bond 3.25% 24/06/2026 | 5.000.000 | RON | 944.989 | 952.453 | 0,10 |
| Romania Government Bond 4.25% 28/04/2036 | 360.000 | RON | 57.325 | 54.977 | 0,01 |
| Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034 | 5.500.000 | RON | 905.992 | 907.088 | 0,10 |
| Romania Government Bond 7.1% 31/07/2034 | 540.000 | RON | 108.546 | 106.092 | 0,01 |
| Romania Government Bond 7.2% 30/10/2033 | 965.000 | RON | 196.161 | 191.546 | 0,02 |
| Romania Government Bond 8.75% 30/10/2028 | 2.505.000 | RON | 546.585 | 527.339 | 0,06 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ROMANIA (continuació) | | | | | |
| Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN | 1.431.000 | EUR | 1.248.069 | 1.081.679 | 0,12 |
| Romanian Government International Bond 2% 28/01/2032 EMTN | 3.250.000 | EUR | 2.364.778 | 2.571.758 | 0,28 |
| Romanian Government International Bond 2.124% 16/07/2031 EMTN | 1.261.000 | EUR | 1.234.610 | 1.037.790 | 0,11 |
| Romanian Government International Bond 3.624% 26/05/2030 | 1.669.000 | EUR | 1.449.615 | 1.561.900 | 0,17 |
| Romanian Government International Bond 3.75% 07/02/2034 EMTN | 2.548.000 | EUR | 2.330.422 | 2.175.737 | 0,24 |
| Romanian Government International Bond 4.625% 03/04/2049 EMTN | 800.000 | EUR | 665.000 | 647.696 | 0,07 |
| Romanian Government International Bond 5.75% 24/03/2035 | 544.000 | USD | 485.357 | 466.674 | 0,05 |
| Romanian Government International Bond 6.375% 18/09/2033 EMTN | 210.000 | EUR | 217.875 | 218.127 | 0,02 |
| Romanian Government International Bond 6.625% 27/09/2029 EMTN | 290.000 | EUR | 310.300 | 311.736 | 0,03 |
| **Total Romania** | | | **13.065.624** | **12.812.592** | **1,39** |
| ARÀBIA SAUDITA | | | | | |
| Arabian Centres Sukuk III Ltd 9.5% 06/03/2029 | 860.000 | USD | 823.143 | 829.445 | 0,09 |
| Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039 EMTN | 510.000 | USD | 496.953 | 420.648 | 0,05 |
| Saudi Arabian Oil Co 5.875% 17/07/2064 EMTN | 925.000 | USD | 834.406 | 829.204 | 0,09 |
| Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030 EMTN | 3.000.000 | USD | 2.858.919 | 2.805.717 | 0,31 |
| Saudi Government International Bond 4.875% 18/07/2033 EMTN | 3.000.000 | USD | 2.760.777 | 2.793.085 | 0,30 |
| Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049 EMTN | 3.800.000 | USD | 3.361.532 | 3.168.661 | 0,34 |
| Saudi Government International Bond 5.75% 16/01/2054 EMTN | 1.160.000 | USD | 1.011.823 | 1.043.037 | 0,11 |
| **Total Aràbia Saudita** | | | **12.147.553** | **11.889.797** | **1,29** |
| SENEGAL | | | | | |
| Senegal Government International Bond 4.75% 13/03/2028 | 430.000 | EUR | 456.983 | 393.966 | 0,04 |
| Senegal Government International Bond 5.375% 08/06/2037 | 1.740.000 | EUR | 1.254.259 | 1.227.396 | 0,13 |
| Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048 | 1.000.000 | USD | 701.406 | 651.994 | 0,07 |
| **Total Senegal** | | | **2.412.648** | **2.273.356** | **0,24** |
| SÈRBIA | | | | | |
| Serbia International Bond 1% 23/09/2028 EMTN | 340.000 | EUR | 286.620 | 304.810 | 0,03 |
| Serbia International Bond 1.65% 03/03/2033 | 2.070.000 | EUR | 1.526.838 | 1.655.690 | 0,18 |
| Serbia International Bond 2.05% 23/09/2036 EMTN | 819.000 | EUR | 708.573 | 620.368 | 0,07 |
| Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030 | 1.320.000 | USD | 976.589 | 1.033.616 | 0,11 |
| Serbia International Bond 6.5% 26/09/2033 | 300.000 | USD | 274.559 | 297.314 | 0,03 |
| Telecommunications co Telekom Srbija AD Belgrade 7% 28/10/2029 | 571.000 | USD | 526.996 | 549.456 | 0,06 |
| **Total Sèrbia** | | | **4.300.175** | **4.461.254** | **0,48** |
| SINGAPUR | | | | | |
| GLP Pte Ltd 3.875% 04/06/2025 EMTN | 1.240.000 | USD | 872.543 | 1.151.218 | 0,13 |
| LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04/02/2039 | 200.000 | USD | 138.705 | 146.074 | 0,02 |
| Medco Bell Pte Ltd - A28SPA 6.375% 30/01/2027 | 570.000 | USD | 502.213 | 548.246 | 0,06 |
| Medco Bell Pte Ltd - A28SRL 6.375% 30/01/2027 | 230.000 | USD | 199.758 | 221.249 | 0,02 |
| Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95% 12/11/2028 | 560.000 | USD | 486.306 | 537.584 | 0,06 |
| Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029 | 250.000 | USD | 235.172 | 253.472 | 0,03 |
| Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/05/2026 | 210.000 | USD | 192.880 | 205.555 | 0,02 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| Singapur (continuació) | | | | | |
| Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050 | 295.000 | SGD | 170.571 | 173.490 | 0,02 |
| Singapore Government Bond 2.125% 01/06/2026 | 1.390.000 | SGD | 919.914 | 973.796 | 0,11 |
| Singapore Government Bond 2.875% 01/07/2029 | 940.000 | SGD | 639.325 | 666.630 | 0,07 |
| Singapore Government Bond 2.875% 01/09/2030 | 810.000 | SGD | 552.792 | 573.685 | 0,06 |
| Singapore Government Bond 3% 01/08/2072 | 160.000 | SGD | 118.700 | 118.072 | 0,01 |
| Singapore Government Bond 3.375% 01/09/2033 | 1.115.000 | SGD | 794.538 | 816.871 | 0,09 |
| Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/01/2025 | 500.000 | USD | 375.316 | 482.670 | 0,05 |
| **Total Singapur** | | | **6.198.733** | **6.868.612** | **0,75** |
| SUD-ÀFRICA | | | | | |
| Eskom Holdings SOC Ltd 6.35% 10/08/2028 | 2.600.000 | USD | 2.393.748 | 2.490.150 | 0,27 |
| Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025 | 1.400.000 | USD | 1.289.795 | 1.347.961 | 0,15 |
| Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028 | 1.000.000 | USD | 904.866 | 1.010.401 | 0,11 |
| Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026 | 6.985.000 | ZAR | 352.735 | 371.471 | 0,04 |
| Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030 | 6.970.000 | ZAR | 301.725 | 341.634 | 0,04 |
| Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032 | 33.094.363 | ZAR | 1.494.297 | 1.567.329 | 0,17 |
| Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037 | 7.327.764 | ZAR | 288.460 | 318.121 | 0,03 |
| Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048 | 42.270.021 | ZAR | 1.764.802 | 1.738.549 | 0,19 |
| Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044 | 13.695.865 | ZAR | 582.385 | 568.415 | 0,06 |
| Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035 | 18.153.399 | ZAR | 788.332 | 845.408 | 0,09 |
| Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040 | 7.680.000 | ZAR | 284.405 | 334.643 | 0,04 |
| Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049 | 1.550.000 | USD | 1.077.064 | 1.119.309 | 0,12 |
| Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036 | 2.832.000 | USD | 2.669.306 | 2.662.135 | 0,29 |
| Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 20/04/2052 | 4.706.000 | USD | 3.896.508 | 4.115.465 | 0,45 |
| Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054 | 1.602.000 | USD | 1.509.967 | 1.481.204 | 0,16 |
| Transnet SOC Ltd 8.25% 06/02/2028 | 1.250.000 | USD | 1.153.481 | 1.227.257 | 0,13 |
| **Total Sud-Àfrica** | | | **20.751.876** | **21.539.452** | **2,34** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030 EMTN | 370.000 | USD | 282.797 | 303.904 | 0,03 |
| **Total Corea del Sud** | | | **282.797** | **303.904** | **0,03** |
| ESPANYA | | | | | |
| AL Candelaria -spain- SA - A3KQ4Y 5.75% 15/06/2033 | 800.000 | USD | 523.036 | 619.944 | 0,07 |
| AL Candelaria -spain- SA 7.5% 15/12/2028 | 500.000 | USD | 315.877 | 336.021 | 0,04 |
| **Total Espanya** | | | **838.913** | **955.965** | **0,11** |
| SRI LANKA | | | | | |
| Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/01/2030 | 997.776 | USD | 822.384 | 791.360 | 0,09 |
| Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/03/2033 | 1.957.123 | USD | 1.561.112 | 1.424.381 | 0,15 |
| Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/02/2038 | 1.835.085 | USD | 1.474.556 | 1.336.608 | 0,15 |
| Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/05/2036 | 917.156 | USD | 731.461 | 667.730 | 0,07 |
| Sri Lanka Government International Bond 4% 15/04/2028 | 1.300.921 | USD | 1.109.029 | 1.087.177 | 0,12 |
| Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029 | 1.600.000 | USD | 813.717 | 1.003.759 | 0,11 |
| **Total Sri Lanka** | | | **6.512.259** | **6.311.015** | **0,69** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TAILÀNDIA | | | | | |
| Muangthai Capital PCL 6.875% 30/09/2028 | 200.000 | USD | 179.662 | 194.113 | 0,02 |
| Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032 | 3.596.000 | THB | 102.340 | 112.542 | 0,01 |
| Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025 | 20.000.000 | THB | 538.976 | 576.689 | 0,06 |
| **Total Tailàndia** | | | **820.978** | **883.344** | **0,09** |
| TOGO | | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031 | 1.277.000 | USD | 1.189.200 | 1.108.739 | 0,12 |
| Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027 | 450.000 | USD | 423.629 | 421.814 | 0,05 |
| **Total de Togo** | | | **1.612.829** | **1.530.553** | **0,17** |
| TRINITAT I TOBAGO | | | | | |
| Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026 | 1.500.000 | USD | 1.360.528 | 1.413.448 | 0,15 |
| Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% 14/01/2031 | 800.000 | USD | 728.162 | 753.197 | 0,08 |
| **Total de Trinitat i Tobago** | | | **2.088.690** | **2.166.645** | **0,23** |
| TURQUIA | | | | | |
| Akbank TAS 5.125% 31/03/2025 EMTN | 400.000 | USD | 353.069 | 384.757 | 0,04 |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.375% 29/06/2028 | 800.000 | USD | 596.100 | 663.139 | 0,07 |
| Aydem Yenilenebilir Enerji AS 7.75% 02/02/2027 | 600.000 | USD | 466.155 | 575.363 | 0,06 |
| Coca-Cola Icecek AS 4.5% 20/01/2029 | 600.000 | USD | 493.667 | 547.156 | 0,06 |
| Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029 | 400.000 | USD | 375.459 | 385.360 | 0,04 |
| Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 6.5% 26/04/2030 | 438.000 | USD | 412.833 | 417.938 | 0,05 |
| Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 8.5091% 14/01/2029 | 782.000 | USD | 748.485 | 804.407 | 0,09 |
| Istanbul Metropolitan Municipality 10.5% 06/12/2028 | 2.217.000 | USD | 2.167.592 | 2.319.639 | 0,25 |
| KOC Holding AS 6.5% 11/03/2025 | 200.000 | USD | 182.817 | 192.533 | 0,02 |
| Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036 | 600.000 | USD | 492.209 | 543.281 | 0,06 |
| Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS 8.25% 15/11/2028 | 950.000 | USD | 894.400 | 948.431 | 0,10 |
| TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07/12/2028 | 600.000 | USD | 557.363 | 597.306 | 0,06 |
| Turk Ekonomi Bankasi AS 9.375% 17/01/2034 | 1.000.000 | USD | 951.534 | 1.011.183 | 0,11 |
| Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029 | 450.000 | USD | 416.532 | 441.708 | 0,05 |
| Turkcell Iletisim Hizmetleri AS 5.8% 11/04/2028 | 500.000 | USD | 444.486 | 466.195 | 0,05 |
| Turkiye Garanti Bankasi AS 8.375% 28/02/2034 | 1.000.000 | USD | 920.345 | 979.459 | 0,11 |
| Turkiye Government Bond 17.8% 13/07/2033 | 4.080.000 | TRY | 89.203 | 76.777 | 0,01 |
| Turkiye Government Bond 26.2% 05/10/2033 | 192.280.000 | TRY | 5.601.514 | 5.019.835 | 0,55 |
| Turkiye Government Bond 31.08% 08/11/2028 | 9.710.000 | TRY | 292.326 | 261.910 | 0,03 |
| Turkiye Government International Bond 4.875% 09/10/2026 | 2.000.000 | USD | 1.769.100 | 1.902.945 | 0,21 |
| Turkiye Government International Bond 5.875% 21/05/2030 | 2.907.000 | EUR | 2.917.145 | 3.040.838 | 0,33 |
| Turkiye Government International Bond 5.95% 15/01/2031 | 2.000.000 | USD | 1.662.347 | 1.824.800 | 0,20 |
| Turkiye Government International Bond 6.5% 03/01/2035 | 1.440.000 | USD | 1.265.542 | 1.298.016 | 0,14 |
| Turkiye Government International Bond 6.625% 17/02/2045 | 2.500.000 | USD | 1.884.790 | 2.028.054 | 0,22 |
| Turkiye Government International Bond 7.125% 17/07/2032 | 865.000 | USD | 806.149 | 826.950 | 0,09 |
| Turkiye Government International Bond 7.625% 15/05/2034 | 1.128.000 | USD | 1.035.410 | 1.104.536 | 0,12 |
| Turkiye Government International Bond 9.125% 13/07/2030 | 2.795.000 | USD | 2.696.810 | 2.980.083 | 0,32 |
| Turkiye Government International Bond 9.375% 14/03/2029 | 3.697.000 | USD | 3.718.250 | 3.931.672 | 0,43 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TURQUIA (continuació) | | | | | |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.5% 06/02/2028 | 459.000 | USD | 423.426 | 451.079 | 0,05 |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9% 28/01/2027 EMTN | 355.000 | USD | 333.551 | 360.118 | 0,04 |
| Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9.375% 31/01/2026 | 410.000 | USD | 374.826 | 411.267 | 0,04 |
| Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN | 900.000 | USD | 878.395 | 938.277 | 0,10 |
| Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 9% 12/10/2028 | 378.000 | USD | 351.162 | 388.915 | 0,04 |
| TVF Varlik Kiralama AS 6.95% 23/01/2030 | 553.000 | USD | 508.295 | 534.223 | 0,06 |
| Vestel Elektronik Sanayi ve Ticaret AS 9.75% 15/05/2029 | 700.000 | USD | 649.031 | 662.245 | 0,07 |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 17/01/2034 | 1.800.000 | USD | 1.734.622 | 1.804.798 | 0,20 |
| **Total Turquia** | | | **39.464.940** | **41.125.193** | **4,47** |
| UCRAÏNA | | | | | |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2030 | 190.860 | USD | 155.995 | 99.190 | 0,01 |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2034 | 713.230 | USD | 582.941 | 280.705 | 0,03 |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2035 | 602.729 | USD | 492.624 | 341.865 | 0,04 |
| Ukraine Government International Bond 0% 01/02/2036 | 502.273 | USD | 410.521 | 282.097 | 0,03 |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2029 | 241.780 | USD | 115.730 | 160.749 | 0,02 |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2034 | 2.041.061 | USD | 1.436.264 | 1.097.247 | 0,12 |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2035 | 1.177.486 | USD | 935.832 | 619.650 | 0,07 |
| Ukraine Government International Bond 1.75% 01/02/2036 | 793.769 | USD | 731.790 | 411.012 | 0,04 |
| Ukraine Government International Bond 7.75% 31/05/2040 | 3.400.000 | USD | 2.234.922 | 2.508.940 | 0,27 |
| **Total Ucraïna** | | | **7.096.619** | **5.801.455** | **0,63** |
| EMIRATS ÀRABS UNITS | | | | | |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 3.65% 02/11/2029 | 200.000 | USD | 175.684 | 180.805 | 0,02 |
| Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.6% 02/11/2047 | 1.570.000 | USD | 1.572.574 | 1.329.883 | 0,14 |
| Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC 5.25% 02/10/2054 | 602.000 | USD | 532.349 | 533.149 | 0,06 |
| Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.696% 24/04/2033 | 246.000 | USD | 225.357 | 228.900 | 0,02 |
| Adnoc Murban Rsc Ltd 5.125% 11/09/2054 | 629.000 | USD | 558.330 | 546.941 | 0,06 |
| Binghatti Sukuk SPC Ltd 9.625% 28/02/2027 | 354.000 | USD | 331.384 | 355.125 | 0,04 |
| DP World Ltd 6.85% 02/07/2037 EMTN | 1.450.000 | USD | 1.476.971 | 1.520.238 | 0,17 |
| Finance Department Government of Sharjah 3.625% 10/03/2033 EMTN | 200.000 | USD | 153.050 | 161.356 | 0,02 |
| Finance Department Government of Sharjah 4% 28/07/2050 | 1.600.000 | USD | 975.472 | 991.459 | 0,11 |
| Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032 | 200.000 | USD | 188.909 | 198.951 | 0,02 |
| Kuwait Projects Co SPC Ltd 4.5% 23/02/2027 EMTN | 490.000 | USD | 394.683 | 427.968 | 0,05 |
| MDGH GMTN RSC Ltd 4.375% 22/11/2033 EMTN | 200.000 | USD | 181.995 | 180.921 | 0,02 |
| MDGH GMTN RSC Ltd 5.5% 28/04/2033 | 200.000 | USD | 200.158 | 196.388 | 0,02 |
| NBK Tier 1 Financing 2 Ltd 4.5% / perpetual | 450.000 | USD | 404.259 | 426.003 | 0,05 |
| UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.875% 19/10/2041 EMTN | 500.000 | USD | 376.622 | 348.141 | 0,04 |
| **Total Emirats Àrabs Units** | | | **7.747.797** | **7.626.228** | **0,84** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Antofagasta Plc 6.25% 02/05/2034 | 206.000 | USD | 191.163 | 201.753 | 0,02 |
| Energean Plc 6.5% 30/04/2027 | 400.000 | USD | 344.429 | 383.799 | 0,04 |
| European Bank for Reconstruction & Development 0% 12/04/2027 | 50.000.000 | TRY | 574.880 | 679.551 | 0,07 |
| MARB BondCo Plc 3.95% 29/01/2031 | 1.200.000 | USD | 890.970 | 966.096 | 0,11 |
| NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.125% 19/07/2026 | 210.000 | EUR | 114.450 | 186.286 | 0,02 |
| NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc 7.625% 08/11/2028 | 330.000 | USD | 167.186 | 235.637 | 0,03 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT (continuació) | | | | | |
| Sisecam UK Plc 8.25% 02/05/2029 | 830.000 | USD | 778.691 | 803.741 | 0,09 |
| Standard Chartered Plc 7.875% / perpetual | 250.000 | USD | 230.704 | 250.927 | 0,03 |
| Trident Energy Finance Plc 12.5% 30/11/2029 | 380.000 | USD | 380.833 | 384.007 | 0,04 |
| Tullow Oil Plc 10.25% 15/05/2026 | 697.000 | USD | 532.736 | 573.007 | 0,06 |
| Ukraine Railways Via Rail Capital Markets Plc 8.25% 09/07/2026 | 290.000 | USD | 213.006 | 240.659 | 0,03 |
| Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/09/2029 | 1.250.000 | USD | 1.134.507 | 1.250.893 | 0,14 |
| Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 03/12/2031 | 1.111.000 | USD | 1.059.255 | 1.130.033 | 0,12 |
| WE Soda Investments Holding Plc 9.375% 14/02/2031 | 400.000 | USD | 385.175 | 392.981 | 0,04 |
| WE Soda Investments Holding Plc 9.5% 06/10/2028 | 1.200.000 | USD | 1.134.409 | 1.186.766 | 0,13 |
| **Total Regne Unit** | | | **8.132.394** | **8.866.136** | **0,97** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| BBVA Bancomer SA 5.875% 13/09/2034 | 800.000 | USD | 656.027 | 725.478 | 0,08 |
| Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN | 492.000.000 | INR | 5.427.882 | 5.538.561 | 0,60 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0% 08/02/2038 EMTN | 80.000.000 | BRL | 3.759.233 | 2.495.237 | 0,27 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0% 30/09/2052 EMTN | 300.000.000 | MXN | 1.163.393 | 961.834 | 0,10 |
| International Bank for Reconstruction & Development 2.5% 02/08/2033 EMTN | 24.000.000 | CNH | 3.029.899 | 3.135.231 | 0,34 |
| International Finance Corp 12% 03/11/2027 EMTN | 2.320.000.000 | COP | 469.894 | 532.540 | 0,06 |
| Kosmos Energy Ltd 7.125% 04/04/2026 | 1.450.000 | USD | 1.306.932 | 1.372.676 | 0,15 |
| NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026 | 145.000 | USD | 131.604 | 139.617 | 0,02 |
| Periama Holdings LLC 5.95% 19/04/2026 | 200.000 | USD | 183.155 | 192.736 | 0,02 |
| Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026 | 324.000 | USD | 270.892 | 299.031 | 0,03 |
| Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/09/2028 | 2.350.000 | USD | 2.081.988 | 2.172.620 | 0,24 |
| Sasol Financing USA LLC 8.75% 03/05/2029 | 2.068.000 | USD | 1.916.141 | 2.024.750 | 0,22 |
| Stillwater Mining Co 4% 16/11/2026 | 1.100.000 | USD | 913.646 | 1.004.511 | 0,11 |
| Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029 | 200.000 | USD | 150.147 | 161.547 | 0,02 |
| United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/11/2026 | 420.000 | USD | 402.038 | 405.585 | 0,04 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **21.862.871** | **21.161.954** | **2,30** |
| URUGUAI | | | | | |
| Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050 | 600.000 | USD | 595.989 | 530.602 | 0,06 |
| Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033 | 700.000 | USD | 853.466 | 783.507 | 0,09 |
| Uruguay Government International Bond 9.75% 20/07/2033 | 100.000.000 | UYU | 2.405.120 | 2.208.810 | 0,24 |
| **Total Uruguai** | | | **3.854.575** | **3.522.919** | **0,39** |
| UZBEKISTAN | | | | | |
| Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031 | 515.000 | USD | 470.406 | 490.123 | 0,05 |
| Republic of Uzbekistan International Bond 3.7% 25/11/2030 EMTN | 1.000.000 | USD | 735.986 | 803.448 | 0,09 |
| Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/02/2029 EMTN | 450.000 | USD | 402.914 | 408.281 | 0,04 |
| Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/05/2027 | 2.500.000 | EUR | 2.498.035 | 2.509.075 | 0,27 |
| Republic of Uzbekistan International Bond 6.9% 28/02/2032 | 340.000 | USD | 316.467 | 320.221 | 0,03 |
| Uzbekneftegaz JSC 4.75% 16/11/2028 | 594.000 | USD | 512.754 | 503.658 | 0,05 |
| **Total Uzbekistan** | | | **4.936.562** | **5.034.806** | **0,53** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| VENEÇUELA | | | | | |
| Corp Andina de Fomento 6.77% 24/05/2028 EMTN | 6.000.000.000 | COP | 1.167.365 | 1.143.357 | 0,12 |
| Petroleos de Venezuela SA 6% 15/11/2026 | 7.910.000 | USD | 1.003.495 | 791.306 | 0,09 |
| **Total Veneçuela** | | | **2.170.860** | **1.934.663** | **0,21** |
| ILLES VERGES | | | | | |
| CAS Capital No 1 Ltd 4% / perpetual | 1.000.000 | USD | 826.316 | 923.873 | 0,10 |
| Central American Bottling Corp / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/04/2029 | 600.000 | USD | 515.514 | 548.529 | 0,06 |
| CFAMC IV Co Ltd 4.5% 29/05/2029 EMTN | 800.000 | USD | 670.385 | 733.296 | 0,08 |
| Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/01/2028 | 470.000 | USD | 382.382 | 429.527 | 0,05 |
| Elect Global Investments Ltd 4.1% / perpetual | 480.000 | USD | 397.664 | 439.454 | 0,05 |
| Franshion Brilliant Ltd 4.25% 23/07/2029 | 270.000 | USD | 192.785 | 220.962 | 0,02 |
| NWD MTN Ltd 4.5% 19/05/2030 EMTN | 500.000 | USD | 341.320 | 286.639 | 0,03 |
| Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.3% 08/01/2031 | 900.000 | USD | 743.095 | 754.966 | 0,08 |
| State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030 EMTN | 500.000 | USD | 400.639 | 410.942 | 0,04 |
| Studio City Finance Ltd - A287HY 5% 15/01/2029 | 1.340.000 | USD | 1.010.866 | 1.171.656 | 0,13 |
| **Total Illes Verges** | | | **5.480.966** | **5.919.844** | **0,64** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **594.189.169** | **617.328.435** | **67,19** |
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund[1] | 849.767 | EUR | 83.948.273 | 92.972.990 | 10,11 |
| **Total Irlanda** | | | **83.948.273** | **92.972.990** | **10,11** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **83.948.273** | **92.972.990** | **10,11** |
| **3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Note/Bond 3.75% 31/08/2026 | 1.475.000 | USD | 1.329.113 | 1.413.249 | 0,15 |
| United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/06/2025 | 1.425.000 | USD | 1.302.889 | 1.379.372 | 0,15 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **2.632.002** | **2.792.621** | **0,30** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS DEL TRESOR** | | | **2.632.002** | **2.792.621** | **0,30** |
| **TOTAL DE VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **680.769.444** | **713.094.046** | **77,60** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS** | | | | | |
| ARGENTINA | | | | | |
| Pan American Energy LLC 8.5% 30/04/2032 | 800.000 | USD | 751.863 | 818.859 | 0,09 |
| Provincia de Buenos Aires/Government Bonds 6.625% 01/09/2037 EMTN | 5.262.000 | USD | 2.132.277 | 3.248.241 | 0,35 |
| **Total Argentina** | | | **2.884.140** | **4.067.100** | **0,44** |

[1] OICVM.

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Iochpe-Maxion Austria GmbH / Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV 5% 07/05/2028 | 200.000 | USD | 166.336 | 178.534 | 0,02 |
| **Total Àustria** | | | **166.336** | **178.534** | **0,02** |
| BERMUDES | | | | | |
| Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030 | 1.979.000 | USD | 1.566.159 | 1.621.365 | 0,18 |
| **Total Bermudes** | | | **1.566.159** | **1.621.365** | **0,18** |
| BRASIL | | | | | |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/08/2030 | 143 | BRL | 117.197 | 90.799 | 0,01 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025 | 7.029 | BRL | 1.301.231 | 1.152.171 | 0,13 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029 | 5.490 | BRL | 948.930 | 764.316 | 0,08 |
| Samarco Mineracao SA 9% 30/06/2031 | 3.240.111 | USD | 2.729.385 | 3.009.877 | 0,33 |
| **Total Brasil** | | | **5.096.743** | **5.017.163** | **0,55** |
| CANADÀ | | | | | |
| Canacol Energy Ltd 5.75% 24/11/2028 | 200.000 | USD | 69.961 | 107.102 | 0,01 |
| First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031 | 1.750.000 | USD | 1.642.811 | 1.736.733 | 0,19 |
| First Quantum Minerals Ltd 9.375% 01/03/2029 | 900.000 | USD | 875.767 | 922.207 | 0,10 |
| **Total Canadà** | | | **2.588.539** | **2.766.042** | **0,30** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| BOS Funding Ltd 7% 14/03/2028 EMTN | 1.600.000 | USD | 1.493.303 | 1.590.374 | 0,17 |
| Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028 | 950.000 | USD | 353.407 | 362.811 | 0,04 |
| China Hongqiao Group Ltd 7.75% 27/03/2025 | 300.000 | USD | 278.448 | 290.909 | 0,03 |
| Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029 EMTN | 824.000 | USD | 786.942 | 819.472 | 0,09 |
| Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028 | 2.000.000 | USD | 1.909.872 | 1.931.820 | 0,21 |
| Grupo Aval Ltd - A28S31 4.375% 04/02/2030 | 600.000 | USD | 450.234 | 508.091 | 0,06 |
| Meituan 4.625% 02/10/2029 | 510.000 | USD | 454.920 | 476.706 | 0,05 |
| Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 04/12/2029 | 350.000 | USD | 287.054 | 308.727 | 0,03 |
| Melco Resorts Finance Ltd 7.625% 17/04/2032 | 570.000 | USD | 536.193 | 552.506 | 0,06 |
| MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031 | 200.000 | USD | 186.237 | 195.135 | 0,02 |
| **Total Illes Caiman** | | | **6.736.610** | **7.036.551** | **0,76** |
| XILE | | | | | |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.83% 14/09/2061 | 300.000 | USD | 259.609 | 189.039 | 0,02 |
| Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029 | 1.340.000 | USD | 1.305.206 | 1.272.269 | 0,14 |
| VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029 | 800.000 | USD | 461.812 | 683.272 | 0,07 |
| **Total Xile** | | | **2.026.627** | **2.144.580** | **0,23** |
| COLÒMBIA | | | | | |
| Banco GNB Sudameris SA 7.5% 16/04/2031 | 500.000 | USD | 380.222 | 469.097 | 0,05 |
| Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035 | 537.000 | USD | 503.540 | 521.152 | 0,06 |
| Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053 | 2.256.000 | USD | 2.227.320 | 2.195.739 | 0,24 |
| Colombian TES 6% 28/04/2028 | 627.100.000 | COP | 120.093 | 120.670 | 0,01 |
| **Total Colòmbia** | | | **3.231.175** | **3.306.658** | **0,36** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| COSTA RICA | | | | | |
| Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030 | 500.000 | USD | 265.752 | 305.650 | 0,03 |
| **Total Costa Rica** | | | **265.752** | **305.650** | **0,03** |
| REPÚBLICA DOMINICANA | | | | | |
| Dominican Republic International Bond 13.625% 03/02/2033 | 90.000.000 | DOP | 1.656.347 | 1.735.036 | 0,19 |
| Dominican Republic International Bond 4.5% 30/01/2030 | 1.066.000 | USD | 897.348 | 942.085 | 0,10 |
| Dominican Republic International Bond 6% 22/02/2033 | 5.312.000 | USD | 4.705.560 | 4.935.311 | 0,54 |
| **Total República Dominicana** | | | **7.259.255** | **7.612.432** | **0,83** |
| GHANA | | | | | |
| Ghana Government International Bond 0% 03/01/2030 | 492.867 | USD | 425.613 | 336.164 | 0,04 |
| Ghana Government International Bond 1.5% 03/01/2037 | 4.000.000 | USD | 1.547.657 | 1.542.675 | 0,17 |
| Ghana Government International Bond 5% 03/07/2029 | 2.676.762 | USD | 3.078.264 | 2.226.198 | 0,24 |
| Ghana Government International Bond 5% 03/07/2035 | 4.605.628 | USD | 4.112.218 | 3.118.529 | 0,34 |
| **Total Ghana** | | | **9.163.752** | **7.223.566** | **0,79** |
| GUATEMALA | | | | | |
| Guatemala Government Bond 6.05% 06/08/2031 | 305.000 | USD | 281.990 | 287.999 | 0,03 |
| Guatemala Government Bond 6.55% 06/02/2037 | 700.000 | USD | 652.526 | 664.179 | 0,07 |
| **Total Guatemala** | | | **934.516** | **952.178** | **0,10** |
| HONG KONG | | | | | |
| Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN | 250.000 | USD | 211.556 | 229.293 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **211.556** | **229.293** | **0,02** |
| HONGRIA | | | | | |
| Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031 | 112.760.000 | HUF | 226.978 | 228.713 | 0,02 |
| **Total Hongria** | | | **226.978** | **228.713** | **0,02** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035 | 3.050.000.000 | IDR | 203.223 | 188.122 | 0,02 |
| **Total Indonèsia** | | | **203.223** | **188.122** | **0,02** |
| IRLANDA | | | | | |
| C&W Senior Finance Ltd 6.875% 15/09/2027 | 452.000 | USD | 380.669 | 429.577 | 0,05 |
| **Total Irlanda** | | | **380.669** | **429.577** | **0,05** |
| ISRAEL | | | | | |
| Leviathan Bond Ltd 6.75% 30/06/2030 | 1.579.344 | USD | 1.355.626 | 1.442.030 | 0,16 |
| **Total Israel** | | | **1.355.626** | **1.442.030** | **0,16** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG | | | | | |
| Acu Petroleo Luxembourg Sarl 7.5% 13/01/2032 | 400.000 | USD | 359.407 | 356.421 | 0,04 |
| Amaggi Luxembourg International Sarl 5.25% 28/01/2028 | 300.000 | USD | 252.982 | 273.282 | 0,03 |
| Ambipar Lux Sarl 9.875% 06/02/2031 | 800.000 | USD | 752.452 | 769.499 | 0,08 |
| CSN Resources SA 8.875% 05/12/2030 | 1.196.000 | USD | 1.100.626 | 1.144.545 | 0,12 |
| FS Luxembourg Sarl 8.875% 12/02/2031 | 300.000 | USD | 271.575 | 294.046 | 0,03 |
| MHP Lux SA 6.25% 19/09/2029 | 600.000 | USD | 393.772 | 485.029 | 0,05 |
| Millicom International Cellular SA 7.375% 02/04/2032 | 200.000 | USD | 194.259 | 193.097 | 0,02 |
| Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 5.75% 01/12/2040 | 400.000 | USD | 293.443 | 307.376 | 0,03 |
| **Total Luxemburg** | | | **3.618.516** | **3.823.295** | **0,40** |
| MALÀISIA | | | | | |
| Khazanah Capital Ltd 4.876% 01/06/2033 EMTN | 207.000 | USD | 192.334 | 194.360 | 0,02 |
| Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031 | 5.385.000 | MYR | 988.644 | 1.089.170 | 0,12 |
| Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029 | 1.945.000 | MYR | 384.880 | 424.518 | 0,05 |
| Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026 | 3.860.000 | MYR | 775.457 | 840.988 | 0,09 |
| Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031 | 3.610.000 | MYR | 747.040 | 799.478 | 0,09 |
| Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033 | 1.660.000 | MYR | 346.916 | 379.802 | 0,04 |
| Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042 | 1.990.000 | MYR | 446.388 | 463.432 | 0,05 |
| Malaysia Government Bond 4.935% 30/09/2043 | 2.635.000 | MYR | 566.715 | 630.371 | 0,07 |
| Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030 | 11.400.000 | MYR | 2.372.334 | 2.428.227 | 0,26 |
| Malaysia Government Investment Issue 3.599% 31/07/2028 | 720.000 | MYR | 141.500 | 155.579 | 0,02 |
| Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/09/2030 | 1.950.000 | MYR | 395.159 | 432.297 | 0,05 |
| Malaysia Government Investment Issue 4.369% 31/10/2028 | 170.000 | MYR | 34.594 | 37.696 | - |
| Malaysia Government Investment Issue 5.357% 15/05/2052 | 1.980.000 | MYR | 460.410 | 507.094 | 0,06 |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28/04/2031 | 500.000 | USD | 432.956 | 411.376 | 0,04 |
| **Total Malàisia** | | | **8.285.327** | **8.794.388** | **0,96** |
| MÈXIC | | | | | |
| Banco Mercantil del Norte SA 6.625% / perpetual | 800.000 | USD | 674.110 | 688.888 | 0,07 |
| FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7.25% 31/01/2041 | 580.000 | USD | 526.411 | 548.706 | 0,06 |
| Metalsa Sapi De Cv 3.75% 04/05/2031 | 500.000 | USD | 351.387 | 382.694 | 0,04 |
| Mexican Bonos 8.5% 01/03/2029 | 62.000 | MXN | 277.688 | 273.450 | 0,03 |
| **Total Mèxic** | | | **1.829.596** | **1.893.738** | **0,20** |
| MONGÒLIA | | | | | |
| Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027 | 605.000 | USD | 503.548 | 543.145 | 0,06 |
| **Total Mongòlia** | | | **503.548** | **543.145** | **0,06** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Arcos Dorados BV 6.125% 27/05/2029 | 500.000 | USD | 462.257 | 479.372 | 0,05 |
| Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/01/2050 | 500.000 | USD | 326.743 | 329.049 | 0,04 |
| Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029 | 1.050.000 | USD | 650.107 | 741.777 | 0,08 |
| VEON Holdings BV 3.375% 25/11/2027 EMTN | 600.000 | USD | 425.996 | 508.618 | 0,06 |
| **Total Països Baixos** | | | **1.865.103** | **2.058.816** | **0,23** |
| PANAMÀ | | | | | |
| AES Panama Generation Holdings SRL 4.375% 31/05/2030 | 600.000 | USD | 448.664 | 478.986 | 0,05 |
| Empresa de Transmision Electrica SA 5.125% 02/05/2049 | 570.000 | USD | 567.776 | 392.235 | 0,04 |
| **Total Panamà** | | | **1.016.440** | **871.221** | **0,09** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PARAGUAI | | | | | |
| Paraguay Government International Bond 3.849% 28/06/2033 | 690.000 | USD | 565.203 | 575.116 | 0,06 |
| **Total Paraguai** | | | **565.203** | **575.116** | **0,06** |
| PERÚ | | | | | |
| Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% 08/07/2030 | 900.000 | USD | 761.516 | 852.041 | 0,09 |
| Cia de Minas Buenaventura SAA 5.5% 23/07/2026 | 500.000 | USD | 441.141 | 479.358 | 0,05 |
| Corp Financiera de Desarrollo SA 5.95% 30/04/2029 | 200.000 | USD | 184.724 | 195.274 | 0,02 |
| InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028 | 600.000 | USD | 477.025 | 531.500 | 0,06 |
| Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037 | 300.000 | PEN | 76.708 | 76.784 | 0,01 |
| Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/01/2030 | 202.000 | USD | 130.025 | 185.717 | 0,02 |
| **Total Perú** | | | **2.071.139** | **2.320.674** | **0,25** |
| FILIPINES | | | | | |
| Philippine Government Bond 4% 22/07/2031 | 41.010.000 | PHP | 595.511 | 599.770 | 0,07 |
| Philippine Government Bond 4.625% 09/09/2040 | 16.500.000 | PHP | 213.504 | 230.085 | 0,02 |
| Philippine Government Bond 6.25% 22/03/2028 | 39.480.000 | PHP | 654.206 | 656.419 | 0,07 |
| Philippine Government Bond 6.75% 15/09/2032 | 38.790.000 | PHP | 648.126 | 667.371 | 0,07 |
| Philippine Government Bond 6.875% 10/01/2029 | 27.100.000 | PHP | 457.002 | 460.991 | 0,05 |
| Philippine Government Bond 7% 13/10/2029 | 17.720.000 | PHP | 288.633 | 305.779 | 0,03 |
| **Total Filipines** | | | **2.856.982** | **2.920.415** | **0,31** |
| POLÒNIA | | | | | |
| Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029 | 500.000 | USD | 392.992 | 429.648 | 0,05 |
| **Total Polònia** | | | **392.992** | **429.648** | **0,05** |
| ARÀBIA SAUDITA | | | | | |
| Jscb Agrobank 9.25% 02/10/2029 | 515.000 | USD | 456.470 | 506.863 | 0,06 |
| Saudi Government Sukuk 2.55% 21/01/2033 | 2.750.000 | SAR | 573.544 | 568.639 | 0,06 |
| Saudi Government Sukuk 3% 24/02/2035 | 2.800.000 | SAR | 575.288 | 574.422 | 0,06 |
| Saudi Government Sukuk 4.6% 17/08/2033 | 2.695.000 | SAR | 666.380 | 648.032 | 0,07 |
| Saudi Government Sukuk 4.94% 18/01/2034 | 750.000 | SAR | 178.878 | 183.177 | 0,02 |
| **Total Aràbia Saudita** | | | **2.450.560** | **2.481.133** | **0,27** |
| SINGAPUR | | | | | |
| Continuum Energy Aura Pte Ltd 9.5% 24/02/2027 | 200.000 | USD | 190.296 | 201.731 | 0,02 |
| Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029 | 500.000 | USD | 478.718 | 506.335 | 0,06 |
| TML Holdings Pte Ltd 4.35% 09/06/2026 | 600.000 | USD | 513.760 | 569.197 | 0,06 |
| **Total Singapur** | | | **1.182.774** | **1.277.263** | **0,14** |
| SUD-ÀFRICA | | | | | |
| Republic of South Africa Government Bond 10.875% 31/03/2038 | 9.170.000 | ZAR | 499.954 | 470.046 | 0,05 |
| **Total Sud-Àfrica** | | | **499.954** | **470.046** | **0,05** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Korea Treasury Bond 1.375% 10/12/2029 | 511.180.000 | KRW | 320.904 | 312.248 | 0,03 |
| Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030 | 1.672.880.000 | KRW | 1.014.600 | 1.009.592 | 0,11 |
| Korea Treasury Bond 1.875% 10/03/2051 | 418.640.000 | KRW | 227.145 | 225.580 | 0,02 |
| Korea Treasury Bond 2.125% 10/03/2047 | 2.219.310.000 | KRW | 1.167.912 | 1.272.350 | 0,14 |
| Korea Treasury Bond 2.375% 10/03/2027 | 867.430.000 | KRW | 581.618 | 561.013 | 0,06 |
| Korea Treasury Bond 2.375% 10/09/2038 | 705.260.000 | KRW | 414.555 | 429.284 | 0,05 |
| Korea Treasury Bond 3.125% 10/06/2025 | 1.282.920.000 | KRW | 892.292 | 841.224 | 0,09 |
| Korea Treasury Bond 3.25% 10/03/2054 | 1.153.340.000 | KRW | 768.643 | 819.388 | 0,09 |
| **Total Corea del Sud** | | | **5.387.669** | **5.470.679** | **0,59** |
| ESPANYA | | | | | |
| Termocandelaria Power SA 7.75% 17/09/2031 | 750.000 | USD | 692.593 | 729.003 | 0,08 |
| **Total Espanya** | | | **692.593** | **729.003** | **0,08** |
| SRI LANKA | | | | | |
| Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/06/2035 | 1.321.509 | USD | 1.014.419 | 923.984 | 0,10 |
| **Total Sri Lanka** | | | **1.014.419** | **923.984** | **0,10** |
| TAILÀNDIA | | | | | |
| Thailand Government Bond 1% 17/06/2027 | 2.260.000 | THB | 56.809 | 62.463 | 0,01 |
| Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035 | 7.090.000 | THB | 166.998 | 187.403 | 0,02 |
| Thailand Government Bond 2% 17/12/2031 | 15.810.000 | THB | 396.159 | 442.239 | 0,05 |
| Thailand Government Bond 2.25% 17/03/2027 | 29.070.000 | THB | 755.838 | 826.983 | 0,09 |
| Thailand Government Bond 2.4% 17/03/2029 | 17.306.000 | THB | 449.104 | 496.112 | 0,05 |
| Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046 | 11.900.000 | THB | 292.042 | 345.521 | 0,04 |
| Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028 | 42.419.000 | THB | 1.135.018 | 1.234.657 | 0,13 |
| Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033 | 10.005.000 | THB | 279.511 | 306.630 | 0,03 |
| Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036 | 20.425.000 | THB | 598.270 | 639.244 | 0,07 |
| Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043 | 16.777.000 | THB | 457.975 | 526.130 | 0,06 |
| Thailand Government Bond 4% 17/06/2072 | 6.690.000 | THB | 176.302 | 235.040 | 0,03 |
| **Total Tailàndia** | | | **4.764.026** | **5.302.422** | **0,58** |
| TOGO | | | | | |
| Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033 | 3.000.000 | EUR | 2.362.875 | 2.498.820 | 0,27 |
| **Total de Togo** | | | **2.362.875** | **2.498.820** | **0,27** |
| TUNÍSIA | | | | | |
| Tunisian Republic 3.28% 09/08/2027 | 300.000.000 | JPY | 1.300.203 | 1.541.511 | 0,17 |
| **Total Tunísia** | | | **1.300.203** | **1.541.511** | **0,17** |
| TURQUIA | | | | | |
| Akbank TAS 6.8% 22/06/2031 | 400.000 | USD | 364.791 | 382.293 | 0,04 |
| Arcelik AS 8.5% 25/09/2028 | 1.000.000 | USD | 944.404 | 996.688 | 0,11 |
| GDZ Elektrik Dagitim AS 9% 15/10/2029 | 600.000 | USD | 541.298 | 557.719 | 0,06 |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TURQUIA (continuació) | | | | | |
| Turkiye Government Bond 11.7% 13/11/2030 | 1.210.000 | TRY | 22.283 | 18.742 | - |
| Turkiye Is Bankasi AS 7.75% 12/06/2029 | 400.000 | USD | 370.876 | 397.667 | 0,04 |
| Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS 8.25% 14/02/2029 | 200.000 | USD | 184.984 | 200.469 | 0,02 |
| Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031 | 400.000 | USD | 372.010 | 391.394 | 0,04 |
| **Total Turquia** | | | **2.800.646** | **2.944.972** | **0,31** |
| EMIRATS ÀRABS UNITS | | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC 6.32% 04/04/2034 | 573.000 | USD | 542.839 | 566.393 | 0,06 |
| UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.951% 07/07/2052 EMTN | 569.000 | USD | 540.212 | 500.105 | 0,05 |
| **Total Emirats Àrabs Units** | | | **1.083.051** | **1.066.498** | **0,11** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Inter-American Development Bank 7.35% 06/10/2030 EMTN | 31.000.000 | INR | 349.031 | 352.034 | 0,04 |
| Karoon USA Finance Inc 10.5% 14/05/2029 | 800.000 | USD | 754.983 | 794.074 | 0,09 |
| Mercury Chile Holdco LLC 6.5% 24/01/2027 | 600.000 | USD | 522.781 | 571.341 | 0,06 |
| SierraCol Energy Andina LLC 6% 15/06/2028 | 1.000.000 | USD | 760.124 | 870.179 | 0,09 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **2.386.919** | **2.587.628** | **0,28** |
| ZÀMBIA | | | | | |
| Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053 | 2.049.232 | USD | 894.318 | 1.125.445 | 0,12 |
| Zambia Government International Bond 5.75% 30/06/2033 | 3.050.516 | USD | 1.817.229 | 2.057.337 | 0,22 |
| **Total Zàmbia** | | | **2.711.547** | **3.182.782** | **0,34** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **95.939.738** | **99.456.751** | **10,76** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **95.939.738** | **99.456.751** | **10,76** |

**C) ALTRES VALORS MOBILIARIS**

**1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| BRASIL | | | | | |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/05/2035 | 187 | BRL | 151.922 | 115.800 | 0,01 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027 | 9.077 | BRL | 1.679.818 | 1.357.587 | 0,15 |
| **Total Brasil** | | | **1.831.740** | **1.473.387** | **0,16** |
| COLÒMBIA | | | | | |
| Colombian TES 3.75% 16/06/2049 | 260.000 | COP | 18.770 | 17.538 | - |
| Colombian TES 9.25% 28/05/2042 | 170.600.000 | COP | 34.129 | 28.849 | - |
| **Total Colòmbia** | | | **52.899** | **46.387** | **-** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| MÈXIC | | | | | |
| Mexican Udibonos 2.75% 27/11/2031 | 1.800 | MXN | 66.473 | 58.691 | 0,01 |
| **Total Mèxic** | | | **66.473** | **58.691** | **0,01** |
| PERÚ | | | | | |
| Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 10.1% 15/12/2043 | 3.000.000 | PEN | 738.813 | 798.608 | 0,09 |
| **Total Perú** | | | **738.813** | **798.608** | **0,09** |
| FILIPINES | | | | | |
| Philippine Government Bond 9.25% 05/11/2034 | 8.490.000 | PHP | 165.257 | 172.804 | 0,02 |
| **Total Filipines** | | | **165.257** | **172.804** | **0,02** |
| ARÀBIA SAUDITA | | | | | |
| Saudi Government Sukuk 5.4% 25/04/2031 | 2.000.000 | SAR | 494.070 | 510.549 | 0,06 |
| **Total Aràbia Saudita** | | | **494.070** | **510.549** | **0,06** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Korea Treasury Bond 3.25% 10/06/2033 | 1.400.000.000 | KRW | 940.339 | 931.884 | 0,10 |
| Korea Treasury Bond 3.625% 10/09/2053 | 333.540.000 | KRW | 262.603 | 252.571 | 0,03 |
| **Total Corea del Sud** | | | **1.202.942** | **1.184.455** | **0,13** |
| TAILÀNDIA | | | | | |
| Thailand Government Bond 4% 17/06/2055 | 10.810.000 | THB | 311.436 | 376.440 | 0,04 |
| **Total Tailàndia** | | | **311.436** | **376.440** | **0,04** |
| TURQUIA | | | | | |
| Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11% 23/04/2030 | 350.000 | USD | 323.236 | 339.796 | 0,04 |
| **Total Turquia** | | | **323.236** | **339.796** | **0,04** |
| URUGUAI | | | | | |
| Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028 | 40.000.000 | UYU | 892.731 | 863.778 | 0,09 |
| **Total Uruguai** | | | **892.731** | **863.778** | **0,09** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | **6.079.597** | **5.824.895** | **0,64** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund[1] | 841.681 | EUR | 8.316.879 | 10.478.934 | 1,14 |
| **Total Irlanda** | | | **8.316.879** | **10.478.934** | **1,14** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities[1] | 136.462 | USD | 15.399.604 | 17.490.315 | 1,90 |
| **Total Luxemburg** | | | **15.399.604** | **17.490.315** | **1,90** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **23.716.483** | **27.969.249** | **3,04** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **29.796.080** | **33.794.144** | **3,68** |
| **D) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | | | |
| EGIPTE | | | | | |
| Egypt Treasury Bills 0% 04/03/2025 | 35.000.000 | EGP | 509.300 | 636.044 | 0,07 |
| **Total Egipte** | | | **509.300** | **636.044** | **0,07** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| United States Treasury Bill 0% 27/03/2025 | 9.060.000 | USD | 8.604.343 | 8.663.909 | 0,94 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **8.604.343** | **8.663.909** | **0,94** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | **9.113.643** | **9.299.953** | **1,01** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **9.113.643** | **9.299.953** | **1,01** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **815.618.905** | **855.644.894** | **93,05** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **63.888.379** | **6,95** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **919.533.273** | **100,00** |

[1] OICVM.

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 713.094.046 | 75,11 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 99.456.751 | 10,48 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 33.794.144 | 3,56 |
| **INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | 9.299.953 | 0,98 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 4.190.121 | 0,44 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 1.395.039 | 0,15 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 45.448.421 | 4,79 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 19.996.979 | 2,11 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 1.719.427 | 0,18 |
| **ALTRES ACTIUS** | 20.979.083 | 2,20 |
| **TOTAL** | **949.373.964** | **100,00** |

# EMERGING MARKETS FIXED INCOME
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Estats, províncies i ens locals | 47,49 |
| Fons d'inversió | 13,15 |
| Petroli | 6,82 |
| Societats de cartera i financeres | 5,88 |
| Bancs i institucions financeres | 5,21 |
| Supranacional | 3,59 |
| Serveis públics | 2,02 |
| Difusió de notícies | 1,17 |
| Mineria i indústries pesants | 1,16 |
| Transport | 1,12 |
| Químiques | 0,66 |
| Lleure | 0,61 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,56 |
| Altres serveis | 0,56 |
| Metalls preciosos | 0,51 |
| Immobiliàries | 0,41 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,26 |
| Programari per a Internet | 0,25 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,22 |
| Diversos | 0,22 |
| Alimentació o destil·leries | 0,21 |
| Indústria de l'automòbil | 0,16 |
| Metalls no ferrosos | 0,15 |
| Béns de consum | 0,11 |
| Oci | 0,10 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,09 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,09 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 0,07 |
| Agricultura i pesca | 0,06 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,05 |
| Bons cantonals suïssos | 0,04 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,03 |
| Assegurances | 0,02 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **93,05** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **6,95** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | 114.085 | EUR | 3.612.314 | 6.806.311 | 1,13 |
| **Total Àustria** | | | **3.612.314** | **6.806.311** | **1,13** |
| BERMUDES | | | | | |
| RenaissanceRe Holdings Ltd | 9.802 | USD | 1.782.953 | 2.355.225 | 0,39 |
| **Total Bermudes** | | | **1.782.953** | **2.355.225** | **0,39** |
| BRASIL | | | | | |
| Itau Unibanco Holding SA | 453.677 | USD | 1.821.560 | 2.173.093 | 0,36 |
| Raia Drogasil SA | 562.313 | BRL | 2.118.647 | 1.933.813 | 0,32 |
| **Total Brasil** | | | **3.940.207** | **4.106.906** | **0,68** |
| CANADÀ | | | | | |
| Teck Resources Ltd | 21.611 | CAD | 848.140 | 845.717 | 0,14 |
| Waste Connections Inc | 9.933 | USD | 1.560.098 | 1.645.876 | 0,27 |
| **Total Canadà** | | | **2.408.238** | **2.491.593** | **0,41** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 527.756 | HKD | 7.687.829 | 5.406.342 | 0,90 |
| NU Holdings Ltd | 272.326 | USD | 2.094.120 | 2.724.575 | 0,45 |
| PDD Holdings Inc | 8.508 | USD | 963.216 | 796.901 | 0,13 |
| Tencent Holdings Ltd | 97.900 | HKD | 4.700.165 | 5.075.302 | 0,85 |
| **Total Illes Caiman** | | | **15.445.330** | **14.003.120** | **2,33** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Novo Nordisk A/S | 55.995 | DKK | 4.515.365 | 4.686.987 | 0,78 |
| **Total Dinamarca** | | | **4.515.365** | **4.686.987** | **0,78** |
| FRANÇA | | | | | |
| Air Liquide SA | 15.763 | EUR | 2.143.267 | 2.473.530 | 0,41 |
| EssilorLuxottica SA | 41.047 | EUR | 7.846.618 | 9.670.673 | 1,61 |
| L'Oreal SA | 8.498 | EUR | 3.128.474 | 2.905.041 | 0,48 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 5.024 | EUR | 3.643.584 | 3.192.752 | 0,53 |
| Sanofi SA | 62.344 | EUR | 6.013.932 | 5.844.127 | 0,97 |
| Schneider Electric SE | 23.056 | EUR | 3.007.935 | 5.554.190 | 0,93 |
| **Total França** | | | **25.783.810** | **29.640.313** | **4,93** |

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ALEMANYA | | | | | |
| Beiersdorf AG | 31.973 | EUR | 4.280.457 | 3.964.652 | 0,66 |
| Siemens AG | 33.911 | EUR | 4.688.446 | 6.394.258 | 1,07 |
| **Total Alemanya** | | | **8.968.903** | **10.358.910** | **1,73** |
| HONG KONG | | | | | |
| Techtronic Industries Co Ltd | 227.000 | HKD | 2.900.139 | 2.892.630 | 0,48 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.900.139** | **2.892.630** | **0,48** |
| ÍNDIA | | | | | |
| HDFC Bank Ltd | 73.838 | USD | 4.601.920 | 4.553.640 | 0,76 |
| **Total Índia** | | | **4.601.920** | **4.553.640** | **0,76** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Bank Central Asia Tbk PT | 7.142.300 | IDR | 3.181.305 | 4.146.105 | 0,69 |
| **Total Indonèsia** | | | **3.181.305** | **4.146.105** | **0,69** |
| IRLANDA | | | | | |
| ICON Plc | 20.867 | USD | 4.275.212 | 4.225.996 | 0,70 |
| Johnson Controls International Plc | 31.234 | USD | 1.957.127 | 2.380.782 | 0,40 |
| Medtronic Plc | 87.597 | USD | 7.508.900 | 6.757.362 | 1,13 |
| Ryanair Holdings Plc | 122.057 | EUR | 1.781.845 | 2.327.017 | 0,39 |
| **Total Irlanda** | | | **15.523.084** | **15.691.157** | **2,62** |
| JAPÓ | | | | | |
| Daikin Industries Ltd | 20.100 | JPY | 3.445.369 | 2.304.705 | 0,38 |
| Hitachi Ltd | 377.400 | JPY | 4.548.183 | 9.130.090 | 1,52 |
| Keyence Corp | 20.400 | JPY | 8.538.973 | 8.101.623 | 1,35 |
| MISUMI Group Inc | 62.300 | JPY | 1.273.428 | 939.826 | 0,16 |
| Shimano Inc | 34.800 | JPY | 4.761.819 | 4.574.017 | 0,76 |
| SMC Corp | 10.000 | JPY | 4.963.448 | 3.820.836 | 0,64 |
| Terumo Corp | 259.000 | JPY | 3.666.573 | 4.873.182 | 0,81 |
| **Total Japó** | | | **31.197.793** | **33.744.279** | **5,62** |
| MÈXIC | | | | | |
| Grupo Mexico SAB de CV | 243.300 | MXN | 1.013.546 | 1.121.876 | 0,19 |
| **Total Mèxic** | | | **1.013.546** | **1.121.876** | **0,19** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Airbus SE | 31.870 | EUR | 3.278.078 | 4.932.839 | 0,82 |
| ASML Holding NV | 5.258 | EUR | 3.323.251 | 3.568.605 | 0,59 |
| **Total Països Baixos** | | | **6.601.329** | **8.501.444** | **1,41** |

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| NORUEGA | | | | | |
| Norsk Hydro ASA | 153.995 | NOK | 841.817 | 818.915 | 0,14 |
| **Total Noruega** | | | **841.817** | **818.915** | **0,14** |
| SINGAPUR | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd | 95.400 | SGD | 2.344.599 | 2.952.570 | 0,49 |
| **Total Singapur** | | | **2.344.599** | **2.952.570** | **0,49** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 4.135 | USD | 4.862.940 | 3.633.848 | 0,61 |
| **Total Corea del Sud** | | | **4.862.940** | **3.633.848** | **0,61** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 444.322 | EUR | 2.489.138 | 4.199.732 | 0,70 |
| Industria de Diseno Textil SA | 128.960 | EUR | 3.684.134 | 6.401.574 | 1,07 |
| **Total Espanya** | | | **6.173.272** | **10.601.306** | **1,77** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Epiroc AB Shs B | 55.457 | SEK | 854.851 | 835.625 | 0,14 |
| Thule Group AB | 155.385 | SEK | 3.498.567 | 4.639.216 | 0,77 |
| **Total Suècia** | | | **4.353.418** | **5.474.841** | **0,91** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 317 | CHF | 2.929.468 | 3.401.657 | 0,57 |
| Cie Financiere Richemont SA | 18.387 | CHF | 2.488.451 | 2.701.948 | 0,45 |
| On Holding AG | 78.337 | USD | 1.295.847 | 4.143.426 | 0,69 |
| Roche Holding AG | 26.535 | CHF | 7.648.302 | 7.224.566 | 1,20 |
| Sika AG | 11.003 | CHF | 2.818.935 | 2.530.255 | 0,42 |
| Sonova Holding AG | 4.470 | CHF | 1.197.696 | 1.411.370 | 0,24 |
| UBS Group AG | 71.438 | CHF | 1.985.749 | 2.110.964 | 0,35 |
| **Total Suïssa** | | | **20.364.448** | **23.524.186** | **3,92** |
| TAIWAN | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 345.000 | TWD | 6.352.107 | 10.924.606 | 1,82 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 41.841 | USD | 3.754.061 | 7.979.893 | 1,33 |
| **Total Taiwan** | | | **10.106.168** | **18.904.499** | **3,15** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| AstraZeneca Plc | 17.649 | GBP | 2.550.761 | 2.234.482 | 0,37 |
| Burberry Group Plc | 185.140 | GBP | 3.904.805 | 2.194.418 | 0,37 |
| Diageo Plc | 130.883 | GBP | 5.035.904 | 4.016.819 | 0,67 |
| Haleon Plc | 1.490.077 | GBP | 5.655.680 | 6.801.482 | 1,13 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 57.693 | GBP | 3.891.720 | 3.372.352 | 0,56 |
| Unilever Plc | 119.673 | GBP | 5.664.290 | 6.582.784 | 1,10 |
| **Total Regne Unit** | | | **26.703.160** | **25.202.337** | **4,20** |

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Abbott Laboratories | 26.621 | USD | 2.692.088 | 2.907.872 | 0,48 |
| Alphabet Inc | 110.669 | USD | 11.236.573 | 20.231.426 | 3,37 |
| Amazon.com Inc | 115.225 | USD | 14.012.838 | 24.412.565 | 4,07 |
| AMETEK Inc | 17.583 | USD | 2.456.615 | 3.060.851 | 0,51 |
| Apple Inc | 26.584 | USD | 4.144.103 | 6.428.938 | 1,07 |
| BlackRock Funding Inc | 6.415 | USD | 4.197.333 | 6.350.633 | 1,06 |
| Booking Holdings Inc | 1.050 | USD | 2.009.459 | 5.037.992 | 0,84 |
| Boston Scientific Corp | 123.651 | USD | 7.352.473 | 10.665.869 | 1,78 |
| Charles Schwab Corp | 37.717 | USD | 2.880.963 | 2.695.737 | 0,45 |
| Costco Wholesale Corp | 6.163 | USD | 2.357.102 | 5.453.377 | 0,91 |
| Danaher Corp | 12.142 | USD | 2.995.393 | 2.691.643 | 0,45 |
| Darling Ingredients Inc | 21.696 | USD | 842.631 | 705.880 | 0,12 |
| Elevance Health Inc | 9.057 | USD | 4.149.094 | 3.226.584 | 0,54 |
| Eli Lilly & Co | 6.917 | USD | 2.203.238 | 5.156.856 | 0,86 |
| Fortune Brands Innovations Inc | 47.067 | USD | 3.382.066 | 3.105.831 | 0,52 |
| GE Vernova Inc | 15.348 | USD | 2.619.663 | 4.875.343 | 0,81 |
| Howmet Aerospace Inc | 23.762 | USD | 2.047.827 | 2.509.754 | 0,42 |
| Informatica Inc | 53.307 | USD | 1.662.356 | 1.334.863 | 0,22 |
| Ingersoll Rand Inc | 8.252 | USD | 761.902 | 720.885 | 0,12 |
| Lowe's Cos Inc | 29.883 | USD | 5.784.307 | 7.122.283 | 1,19 |
| Mastercard Inc | 10.545 | USD | 3.182.626 | 5.362.318 | 0,89 |
| MercadoLibre Inc | 2.714 | USD | 2.882.981 | 4.456.779 | 0,74 |
| Merck & Co Inc | 35.512 | USD | 3.842.934 | 3.411.621 | 0,57 |
| Meta Platforms Inc | 3.117 | USD | 1.822.148 | 1.762.467 | 0,29 |
| Mettler-Toledo International Inc | 1.999 | USD | 1.961.871 | 2.362.276 | 0,39 |
| Microsoft Corp | 71.392 | USD | 17.728.040 | 29.060.094 | 4,85 |
| Netflix Inc | 13.550 | USD | 3.904.201 | 11.663.338 | 1,95 |
| NextEra Energy Inc | 57.901 | USD | 4.007.372 | 4.008.617 | 0,67 |
| NIKE Inc | 12.856 | USD | 930.460 | 939.463 | 0,16 |
| NVIDIA Corp | 50.287 | USD | 2.252.367 | 6.521.527 | 1,09 |
| NVR Inc | 717 | USD | 2.904.709 | 5.663.227 | 0,95 |
| Salesforce Inc | 10.683 | USD | 1.688.609 | 3.449.201 | 0,58 |
| Stryker Corp | 8.532 | USD | 2.120.345 | 2.966.631 | 0,50 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 19.217 | USD | 9.046.321 | 9.654.524 | 1,61 |
| UnitedHealth Group Inc | 9.935 | USD | 4.719.196 | 4.853.423 | 0,81 |
| Verisk Analytics Inc | 13.988 | USD | 2.392.366 | 3.720.632 | 0,62 |
| VF Corp | 53.293 | USD | 845.867 | 1.104.459 | 0,19 |
| Visa Inc | 30.560 | USD | 6.661.104 | 9.327.071 | 1,56 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 12.759 | USD | 2.441.989 | 2.336.049 | 0,39 |
| Zoetis Inc | 17.263 | USD | 2.739.536 | 2.716.234 | 0,45 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **157.863.066** | **234.035.133** | **39,05** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **365.089.124** | **470.248.131** | **78,39** |

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF[1] | 4.196.375 | EUR | 36.613.589 | 36.709.889 | 6,12 |
| **Total Irlanda** | | | **36.613.589** | **36.709.889** | **6,12** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **36.613.589** | **36.709.889** | **6,12** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **401.702.713** | **506.958.020** | **84,51** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | | | | | |
| **1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| SUÏSSA | | | | | |
| Alcon AG | 58.084 | USD | 4.375.752 | 4.761.710 | 0,79 |
| **Total Suïssa** | | | **4.375.752** | **4.761.710** | **0,79** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS** | | | **4.375.752** | **4.761.710** | **0,79** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **4.375.752** | **4.761.710** | **0,79** |
| **C) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| AB SICAV I - International Health Care Portfolio[2] | 357.124 | EUR | 83.073.675 | 77.413.786 | 12,91 |
| **Total Luxemburg** | | | **83.073.675** | **77.413.786** | **12,91** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **83.073.675** | **77.413.786** | **12,91** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **83.073.675** | **77.413.786** | **12,91** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **489.152.140** | **589.133.516** | **98,21** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **10.712.874** | **1,79** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **599.846.390** | **100,00** |

[1] Fons cotitzats (ETF).
[2] OICVM.

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 506.958.020 | 82,79 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 4.761.710 | 0,78 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 77.413.786 | 12,64 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 74.809 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 14.366.733 | 2,35 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 3.686.567 | 0,60 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 3.450.000 | 0,56 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.609.408 | 0,27 |
| **TOTAL** | **612.321.033** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 19,03 |
| Programari per a Internet | 15,66 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 13,05 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 10,31 |
| Oci | 7,24 |
| Bancs i institucions financeres | 5,37 |
| Societats de cartera i financeres | 4,71 |
| Electrònica o equips electrònics | 3,80 |
| Mecànica i maquinària | 2,12 |
| Altres serveis | 1,79 |
| Béns de consum | 1,73 |
| Alimentació o destil·leries | 1,67 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 1,47 |
| Formació sanitària i serveis socials | 1,35 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,07 |
| Serveis públics | 0,93 |
| Biotecnologia | 0,86 |
| Químiques | 0,83 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,82 |
| Indústria de l'automòbil | 0,76 |
| Tèxtil | 0,72 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,67 |
| Indústria rellotgera | 0,45 |
| Metalls no ferrosos | 0,42 |
| Assegurances | 0,39 |
| Transport | 0,39 |
| Mineria i indústries pesants | 0,33 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,27 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,21** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,79** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| CSL Ltd | 7.884 | AUD | 1.344.489 | 1.327.377 | 0,16 |
| **Total Austràlia** | | | **1.344.489** | **1.327.377** | **0,16** |
| BERMUDES | | | | | |
| RenaissanceRe Holdings Ltd | 19.695 | USD | 4.699.911 | 4.732.316 | 0,57 |
| **Total Bermudes** | | | **4.699.911** | **4.732.316** | **0,57** |
| BRASIL | | | | | |
| WEG SA | 367.600 | BRL | 2.678.501 | 3.032.328 | 0,36 |
| **Total Brasil** | | | **2.678.501** | **3.032.328** | **0,36** |
| CANADÀ | | | | | |
| AbCellera Biologics Inc | 252.631 | USD | 2.236.253 | 714.832 | 0,09 |
| Shopify Inc | 69.900 | USD | 3.240.885 | 7.177.660 | 0,86 |
| **Total Canadà** | | | **5.477.138** | **7.892.492** | **0,95** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Grab Holdings Ltd | 923.008 | USD | 2.959.479 | 4.207.241 | 0,51 |
| Joby Aviation Inc | 106.177 | USD | 599.736 | 833.625 | 0,10 |
| NU Holdings Ltd | 261.436 | USD | 1.586.395 | 2.615.622 | 0,31 |
| Sea Ltd | 11.214 | USD | 1.243.137 | 1.149.015 | 0,14 |
| **Total Illes Caiman** | | | **6.388.747** | **8.805.503** | **1,06** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Novonesis (Novozymes) B | 77.491 | DKK | 4.091.674 | 4.236.554 | 0,51 |
| **Total Dinamarca** | | | **4.091.674** | **4.236.554** | **0,51** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Elisa Oyj | 93.232 | EUR | 3.940.237 | 3.897.098 | 0,47 |
| **Total Finlàndia** | | | **3.940.237** | **3.897.098** | **0,47** |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA | | | | | |
| Air Liquide SA | 47.711 | EUR | 7.281.212 | 7.486.810 | 0,90 |
| Nexans SA | 23.263 | EUR | 2.980.749 | 2.424.005 | 0,29 |
| Schneider Electric SE | 36.727 | EUR | 6.178.298 | 8.847.535 | 1,06 |
| SOITEC | 11.936 | EUR | 1.207.885 | 1.040.222 | 0,13 |
| Veolia Environnement SA | 211.917 | EUR | 5.747.743 | 5.745.070 | 0,69 |
| **Total França** | | | **23.395.887** | **25.543.642** | **3,07** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Beiersdorf AG | 51.518 | EUR | 7.224.547 | 6.388.232 | 0,77 |
| GEA Group AG | 115.290 | EUR | 3.954.735 | 5.513.168 | 0,66 |
| Infineon Technologies AG | 221.247 | EUR | 7.933.005 | 6.947.156 | 0,84 |
| Nemetschek SE | 19.750 | EUR | 1.805.750 | 1.848.600 | 0,22 |
| Sartorius AG | 20.087 | EUR | 6.083.306 | 4.322.722 | 0,52 |
| Siemens AG | 35.098 | EUR | 5.126.428 | 6.618.079 | 0,80 |
| **Total Alemanya** | | | **32.127.771** | **31.637.957** | **3,81** |
| HONG KONG | | | | | |
| Vitasoy International Holdings Ltd | 3.418.000 | HKD | 2.816.227 | 4.325.766 | 0,52 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.816.227** | **4.325.766** | **0,52** |
| ÍNDIA | | | | | |
| HDFC Bank Ltd | 489.207 | INR | 8.409.024 | 9.782.670 | 1,18 |
| Tata Communications Ltd | 132.052 | INR | 2.691.120 | 2.537.198 | 0,31 |
| **Total Índia** | | | **11.100.144** | **12.319.868** | **1,49** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | 18.086.579 | IDR | 4.981.022 | 4.427.595 | 0,53 |
| **Total Indonèsia** | | | **4.981.022** | **4.427.595** | **0,53** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 2.504 | USD | 861.431 | 850.683 | 0,10 |
| Allegion Plc | 6.505 | USD | 862.431 | 820.930 | 0,10 |
| Aon Plc | 429 | USD | 147.760 | 148.797 | 0,02 |
| Eaton Corp Plc | 445 | USD | 150.913 | 142.619 | 0,02 |
| Kerry Group Plc | 53.616 | EUR | 4.021.365 | 4.999.692 | 0,60 |
| Linde Plc | 23.225 | USD | 8.705.325 | 9.390.257 | 1,13 |
| Medtronic Plc | 7.911 | USD | 618.274 | 610.266 | 0,07 |
| Pentair Plc | 54.588 | USD | 3.558.766 | 5.305.395 | 0,64 |
| STERIS Plc | 18.094 | USD | 3.541.051 | 3.591.890 | 0,43 |
| TE Connectivity Plc | 41.951 | USD | 5.032.930 | 5.792.115 | 0,70 |
| Trane Technologies Plc | 12.697 | USD | 3.019.033 | 4.528.862 | 0,54 |
| **Total Irlanda** | | | **30.519.279** | **36.181.506** | **4,35** |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ITÀLIA | | | | | |
| DiaSorin SpA | 67.583 | EUR | 6.689.125 | 6.728.563 | 0,81 |
| **Total Itàlia** | | | **6.689.125** | **6.728.563** | **0,81** |
| JAPÓ | | | | | |
| Hoya Corp | 15.300 | JPY | 1.693.956 | 1.862.916 | 0,22 |
| Keyence Corp | 5.700 | JPY | 2.064.336 | 2.263.689 | 0,27 |
| MonotaRO Co Ltd | 65.800 | JPY | 676.443 | 1.080.364 | 0,13 |
| **Total Japó** | | | **4.434.735** | **5.206.969** | **0,62** |
| JERSEY | | | | | |
| Aptiv Plc | 52.903 | USD | 4.579.822 | 3.089.883 | 0,37 |
| **Total Jersey** | | | **4.579.822** | **3.089.883** | **0,37** |
| LIBÈRIA | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd | 79 | USD | 18.413 | 17.600 | - |
| **Total Libèria** | | | **18.413** | **17.600** | **-** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Adyen NV | 3.660 | EUR | 4.519.185 | 5.259.420 | 0,63 |
| ASML Holding NV | 14.491 | EUR | 8.656.458 | 9.835.041 | 1,18 |
| NXP Semiconductors NV | 4.749 | USD | 990.814 | 953.240 | 0,11 |
| **Total Països Baixos** | | | **14.166.457** | **16.047.701** | **1,92** |
| PORTUGAL | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 317.714 | EUR | 6.296.372 | 5.861.823 | 0,71 |
| **Total Portugal** | | | **6.296.372** | **5.861.823** | **0,71** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 144.658 | KRW | 6.528.495 | 5.046.308 | 0,61 |
| **Total Corea del Sud** | | | **6.528.495** | **5.046.308** | **0,61** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Assa Abloy AB | 141.953 | SEK | 3.809.358 | 4.054.565 | 0,49 |
| Atlas Copco AB | 110.860 | SEK | 1.891.680 | 1.636.039 | 0,20 |
| Epiroc AB Shs A | 117.911 | SEK | 2.219.848 | 1.984.337 | 0,24 |
| Epiroc AB Shs B | 149.007 | SEK | 2.481.415 | 2.245.234 | 0,27 |
| **Total Suècia** | | | **10.402.301** | **9.920.175** | **1,20** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Chubb Ltd | 1.092 | USD | 287.593 | 291.376 | 0,04 |
| DSM-Firmenich AG | 51.669 | EUR | 5.483.494 | 5.049.095 | 0,61 |
| Roche Holding AG | 24.859 | CHF | 6.543.603 | 7.168.251 | 0,86 |
| Sika AG | 16.582 | CHF | 4.490.412 | 3.813.205 | 0,46 |
| **Total Suïssa** | | | **16.805.102** | **16.321.927** | **1,97** |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TAIWAN | | | | | |
| Delta Electronics Inc | 315.000 | TWD | 2.827.707 | 3.994.495 | 0,48 |
| MediaTek Inc | 144.000 | TWD | 3.953.812 | 6.002.016 | 0,72 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 376.000 | TWD | 6.685.169 | 11.906.238 | 1,43 |
| Voltronic Power Technology Corp | 63.000 | TWD | 3.203.447 | 3.451.689 | 0,42 |
| **Total Taiwan** | | | **16.670.135** | **25.354.438** | **3,05** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Ashtead Group Plc | 147.806 | GBP | 9.743.031 | 8.875.735 | 1,07 |
| Croda International Plc | 57.057 | GBP | 2.960.500 | 2.335.934 | 0,28 |
| Diploma Plc | 55.082 | GBP | 2.767.796 | 2.831.337 | 0,34 |
| Haleon Plc | 605.952 | GBP | 2.785.206 | 2.765.878 | 0,33 |
| Halma Plc | 292.315 | GBP | 8.137.589 | 9.506.811 | 1,14 |
| Rentokil Initial Plc | 560.182 | GBP | 2.952.079 | 2.715.500 | 0,33 |
| Royalty Pharma Plc | 8.161 | USD | 195.217 | 201.050 | 0,02 |
| Spectris Plc | 156.086 | GBP | 5.752.443 | 4.734.612 | 0,57 |
| Spirax Group Plc | 46.787 | GBP | 4.503.731 | 3.879.052 | 0,47 |
| **Total Regne Unit** | | | **39.797.592** | **37.845.909** | **4,55** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Abbott Laboratories | 1.300 | USD | 143.433 | 142.002 | 0,02 |
| AbbVie Inc | 6.770 | USD | 1.125.238 | 1.161.786 | 0,14 |
| Adobe Inc | 1.622 | USD | 781.724 | 696.544 | 0,08 |
| Advanced Drainage Systems Inc | 9.396 | USD | 1.478.454 | 1.048.940 | 0,13 |
| Advanced Micro Devices Inc | 4.254 | USD | 519.305 | 496.225 | 0,06 |
| Agilent Technologies Inc | 79.599 | USD | 8.757.818 | 10.326.731 | 1,24 |
| Align Technology Inc | 163 | USD | 36.630 | 32.822 | - |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 19.456 | USD | 2.963.808 | 4.421.237 | 0,53 |
| Alphabet Inc | 12.886 | USD | 2.383.099 | 2.355.693 | 0,28 |
| Alphabet Inc Shs C | 15.929 | USD | 2.968.181 | 2.929.521 | 0,35 |
| Amazon.com Inc | 28.144 | USD | 6.164.184 | 5.962.832 | 0,72 |
| American Express Co | 3.583 | USD | 1.031.519 | 1.026.942 | 0,12 |
| American Homes 4 Rent | 1.841 | USD | 65.712 | 66.528 | 0,01 |
| American Tower Corp | 7.750 | USD | 1.458.254 | 1.372.697 | 0,17 |
| American Water Works Co Inc | 27.096 | USD | 3.204.852 | 3.257.538 | 0,39 |
| Ameriprise Financial Inc | 1.468 | USD | 757.185 | 754.811 | 0,09 |
| AMETEK Inc | 1.639 | USD | 293.469 | 285.317 | 0,03 |
| Amphenol Corp | 2.786 | USD | 195.812 | 186.854 | 0,02 |
| Analog Devices Inc | 3.774 | USD | 777.610 | 774.335 | 0,09 |
| ANSYS Inc | 17.183 | USD | 4.746.651 | 5.597.625 | 0,67 |
| Apollo Global Management Inc | 743 | USD | 121.393 | 118.507 | 0,01 |
| Apple Inc | 40.538 | USD | 9.607.053 | 9.803.502 | 1,18 |
| Applied Industrial Technologies Inc | 14.629 | USD | 2.903.013 | 3.383.106 | 0,41 |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Applied Materials Inc | 33.669 | USD | 5.047.079 | 5.287.870 | 0,64 |
| AppLovin Corp | 636 | USD | 203.408 | 198.895 | 0,02 |
| Arista Networks Inc | 45.307 | USD | 3.964.433 | 4.836.102 | 0,58 |
| Arthur J Gallagher & Co | 2.880 | USD | 791.654 | 789.462 | 0,09 |
| AT&T Inc | 15.778 | USD | 351.291 | 346.948 | 0,04 |
| Atlassian Corp Ltd | 201 | USD | 52.612 | 47.242 | 0,01 |
| Autodesk Inc | 34.812 | USD | 6.835.641 | 9.936.632 | 1,20 |
| Automatic Data Processing Inc | 1.403 | USD | 399.122 | 396.620 | 0,05 |
| Axon Enterprise Inc | 963 | USD | 588.734 | 552.709 | 0,07 |
| Bank of America Corp | 33.594 | USD | 1.462.905 | 1.425.839 | 0,17 |
| Bank of New York Mellon Corp | 8.960 | USD | 676.062 | 664.797 | 0,08 |
| Becton Dickinson & Co | 722 | USD | 153.689 | 158.185 | 0,02 |
| Biogen Inc | 1.343 | USD | 197.042 | 198.331 | 0,02 |
| Block Inc | 3 | USD | 275 | 246 | - |
| Boston Scientific Corp | 6.090 | USD | 524.872 | 525.310 | 0,06 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 12.211 | USD | 659.788 | 666.976 | 0,08 |
| Broadcom Inc | 12.070 | USD | 2.438.385 | 2.702.375 | 0,33 |
| Broadridge Financial Solutions Inc | 2.582 | USD | 574.923 | 563.751 | 0,07 |
| Brown & Brown Inc | 13.801 | USD | 1.445.650 | 1.359.708 | 0,16 |
| Cadence Design Systems Inc | 1.423 | USD | 418.996 | 412.897 | 0,05 |
| Carrier Global Corp | 76.097 | USD | 3.882.817 | 5.016.302 | 0,60 |
| Cboe Global Markets Inc | 237 | USD | 44.850 | 44.722 | 0,01 |
| CBRE Group Inc | 1.214 | USD | 158.666 | 153.922 | 0,02 |
| Charles Schwab Corp | 3.549 | USD | 268.966 | 253.657 | 0,03 |
| Charter Communications Inc | 653 | USD | 234.618 | 216.155 | 0,03 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 3.011 | USD | 186.585 | 175.339 | 0,02 |
| Church & Dwight Co Inc | 13.581 | USD | 1.369.997 | 1.373.314 | 0,17 |
| Cigna Group | 2.434 | USD | 656.727 | 649.082 | 0,08 |
| Cisco Systems Inc | 8.207 | USD | 458.326 | 469.198 | 0,06 |
| Citigroup Inc | 17.419 | USD | 1.187.436 | 1.184.088 | 0,14 |
| CME Group Inc | 2.105 | USD | 472.379 | 472.085 | 0,06 |
| Cognex Corp | 118.278 | USD | 4.229.213 | 4.096.040 | 0,49 |
| Comcast Corp | 16.643 | USD | 616.961 | 603.198 | 0,07 |
| Coursera Inc | 170.697 | USD | 3.159.672 | 1.401.183 | 0,17 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 474 | USD | 166.125 | 156.624 | 0,02 |
| Crown Castle Inc | 8.182 | USD | 761.151 | 717.140 | 0,09 |
| CSX Corp | 20.873 | USD | 663.574 | 650.480 | 0,08 |
| Danaher Corp | 4.359 | USD | 975.575 | 966.305 | 0,12 |
| Deckers Outdoor Corp | 2.334 | USD | 459.894 | 457.762 | 0,06 |
| Deere & Co | 9.091 | USD | 2.901.747 | 3.719.804 | 0,45 |
| Dexcom Inc | 49.747 | USD | 4.544.521 | 3.736.189 | 0,45 |
| Digital Realty Trust Inc | 2.093 | USD | 371.316 | 358.428 | 0,04 |
| Discover Financial Services | 1.141 | USD | 192.043 | 190.879 | 0,02 |
| DoorDash Inc | 2.102 | USD | 343.776 | 340.522 | 0,04 |
| Duolingo Inc | 17.279 | USD | 1.992.080 | 5.410.304 | 0,65 |
| Ecolab Inc | 19.386 | USD | 3.411.790 | 4.386.796 | 0,53 |
| Edwards Lifesciences Corp | 84.544 | USD | 6.523.047 | 6.044.222 | 0,73 |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Elevance Health Inc | 1.123 | USD | 405.719 | 400.072 | 0,05 |
| Eli Lilly & Co | 2.262 | USD | 1.703.225 | 1.686.397 | 0,20 |
| EPAM Systems Inc | 18.116 | USD | 3.253.950 | 4.090.665 | 0,49 |
| Equinix Inc | 1.390 | USD | 1.282.795 | 1.265.685 | 0,15 |
| Equitable Holdings Inc | 4.298 | USD | 194.009 | 195.786 | 0,02 |
| Equity LifeStyle Properties Inc | 7.332 | USD | 477.648 | 471.570 | 0,06 |
| Esab Corp | 22.034 | USD | 2.162.655 | 2.552.156 | 0,31 |
| Estee Lauder Cos Inc | 142 | USD | 10.840 | 10.282 | - |
| Expeditors International of Washington Inc | 2.814 | USD | 318.671 | 301.021 | 0,04 |
| Extra Space Storage Inc | 699 | USD | 99.322 | 100.985 | 0,01 |
| F5 Inc | 726 | USD | 180.214 | 176.308 | 0,02 |
| Fair Isaac Corp | 148 | USD | 306.664 | 284.556 | 0,03 |
| Ferguson Enterprises Inc | 22.487 | GBP | 3.536.814 | 3.780.413 | 0,46 |
| Fidelity National Information Services Inc | 6.737 | USD | 542.385 | 525.493 | 0,06 |
| Fortinet Inc | 120.135 | USD | 7.408.344 | 10.961.231 | 1,32 |
| Fortive Corp | 3.889 | USD | 286.461 | 281.676 | 0,03 |
| Fortune Brands Innovations Inc | 6.436 | USD | 469.696 | 424.695 | 0,05 |
| Gartner Inc | 237 | USD | 115.427 | 110.883 | 0,01 |
| Gen Digital Inc | 7.026 | USD | 194.697 | 185.777 | 0,02 |
| General Mills Inc | 662 | USD | 41.585 | 40.768 | 0,01 |
| Gilead Sciences Inc | 7.198 | USD | 633.642 | 642.085 | 0,08 |
| GoDaddy Inc | 540 | USD | 105.942 | 102.926 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group Inc | 1.459 | USD | 815.402 | 806.811 | 0,10 |
| Hershey Co | 541 | USD | 89.158 | 88.477 | 0,01 |
| Hewlett Packard Enterprise Co | 5.739 | USD | 119.240 | 118.327 | 0,02 |
| Hilton Worldwide Holdings Inc | 3.124 | USD | 757.098 | 745.657 | 0,09 |
| Hologic Inc | 3.478 | USD | 246.168 | 242.133 | 0,03 |
| Home Depot Inc | 2.041 | USD | 811.373 | 766.710 | 0,09 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 515 | USD | 9.226 | 8.713 | - |
| Hubbell Inc | 11.449 | USD | 3.297.335 | 4.631.455 | 0,56 |
| HubSpot Inc | 329 | USD | 228.590 | 221.378 | 0,03 |
| Humana Inc | 271 | USD | 68.908 | 66.398 | 0,01 |
| IDEX Corp | 24.834 | USD | 4.723.378 | 5.019.322 | 0,60 |
| IDEXX Laboratories Inc | 213 | USD | 87.984 | 85.044 | 0,01 |
| Illumina Inc | 28.438 | USD | 6.002.949 | 3.669.889 | 0,44 |
| Ingersoll Rand Inc | 7.929 | USD | 759.607 | 692.668 | 0,08 |
| Insulet Corp | 11.092 | USD | 2.087.926 | 2.796.513 | 0,34 |
| Intel Corp | 1.500 | USD | 28.965 | 29.044 | - |
| Intercontinental Exchange Inc | 4.594 | USD | 683.951 | 661.083 | 0,08 |
| International Business Machines Corp | 1.441 | USD | 315.924 | 305.915 | 0,04 |
| Intuit Inc | 1.326 | USD | 845.389 | 804.820 | 0,10 |
| Intuitive Surgical Inc | 721 | USD | 373.157 | 363.431 | 0,04 |
| Invitation Homes Inc | 3.346 | USD | 105.303 | 103.304 | 0,01 |
| IQVIA Holdings Inc | 1.355 | USD | 257.627 | 257.142 | 0,03 |
| Jack Henry & Associates Inc | 15.768 | USD | 2.552.801 | 2.669.368 | 0,32 |
| Johnson & Johnson | 8.373 | USD | 1.168.595 | 1.169.390 | 0,14 |
| Juniper Networks Inc | 2.283 | USD | 81.433 | 82.567 | 0,01 |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Kellanova | 1.949 | USD | 151.797 | 152.400 | 0,02 |
| Kenvue Inc | 16.685 | USD | 348.256 | 344.012 | 0,04 |
| Keurig Dr Pepper Inc | 15.550 | USD | 493.295 | 482.343 | 0,06 |
| Keysight Technologies Inc | 3.156 | USD | 502.617 | 489.569 | 0,06 |
| Kimberly-Clark Corp | 3.211 | USD | 401.465 | 406.344 | 0,05 |
| KKR & Co Inc | 1.035 | USD | 153.040 | 147.839 | 0,02 |
| KLA Corp | 5.123 | USD | 3.192.253 | 3.117.436 | 0,38 |
| Lam Research Corp | 10.635 | USD | 787.004 | 741.831 | 0,09 |
| LKQ Corp | 4.696 | USD | 169.910 | 166.662 | 0,02 |
| Lowe's Cos Inc | 5.214 | USD | 1.282.363 | 1.242.699 | 0,15 |
| Lululemon Athletica Inc | 169 | USD | 63.707 | 62.412 | 0,01 |
| Markel Group Inc | 1.383 | USD | 2.083.317 | 2.305.530 | 0,28 |
| MarketAxess Holdings Inc | 208 | USD | 46.477 | 45.404 | 0,01 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 556 | USD | 113.537 | 114.051 | 0,01 |
| Marvell Technology Inc | 2.391 | USD | 259.583 | 255.032 | 0,03 |
| Mastercard Inc | 4.313 | USD | 2.188.022 | 2.193.237 | 0,26 |
| McDonald's Corp | 3.952 | USD | 1.115.821 | 1.106.369 | 0,13 |
| MercadoLibre Inc | 4.542 | USD | 4.990.910 | 7.458.618 | 0,90 |
| Merck & Co Inc | 10.355 | USD | 990.824 | 994.800 | 0,12 |
| Mettler-Toledo International Inc | 5.134 | USD | 5.426.451 | 6.066.995 | 0,73 |
| Micron Technology Inc | 3.964 | USD | 392.179 | 322.173 | 0,04 |
| Microsoft Corp | 57.739 | USD | 22.085.360 | 23.502.645 | 2,83 |
| MicroStrategy Inc | 409 | USD | 156.794 | 114.394 | 0,01 |
| Moderna Inc | 55.134 | USD | 7.157.402 | 2.213.879 | 0,27 |
| MongoDB Inc | 108 | USD | 24.699 | 24.281 | - |
| Monster Beverage Corp | 7.011 | USD | 349.033 | 355.865 | 0,04 |
| Moody's Corp | 1.443 | USD | 677.360 | 659.655 | 0,08 |
| Morgan Stanley | 2.770 | USD | 336.853 | 336.306 | 0,04 |
| Motorola Solutions Inc | 1.275 | USD | 573.557 | 569.139 | 0,07 |
| Nasdaq Inc | 3.192 | USD | 245.213 | 238.313 | 0,03 |
| Netflix Inc | 502 | USD | 443.977 | 432.103 | 0,05 |
| New York Times Co | 34.547 | USD | 1.785.832 | 1.736.525 | 0,21 |
| Newmont Corp | 7.469 | USD | 292.989 | 268.466 | 0,03 |
| Nordson Corp | 12.028 | USD | 2.667.369 | 2.430.457 | 0,29 |
| Nutanix Inc | 1.263 | USD | 75.780 | 74.621 | 0,01 |
| NVIDIA Corp | 119.988 | USD | 13.316.289 | 15.560.782 | 1,87 |
| Oracle Corp | 4.242 | USD | 707.864 | 682.653 | 0,08 |
| Otis Worldwide Corp | 8.489 | USD | 786.247 | 759.214 | 0,09 |
| Palo Alto Networks Inc | 1.051 | USD | 199.386 | 184.684 | 0,02 |
| Pinterest Inc | 4.285 | USD | 128.189 | 120.005 | 0,02 |
| Pool Corp | 79 | USD | 27.726 | 26.011 | - |
| Progressive Corp | 3.859 | USD | 904.482 | 892.955 | 0,11 |
| Prologis Inc | 11.636 | USD | 1.230.961 | 1.187.760 | 0,14 |
| Pure Storage Inc | 343 | USD | 20.709 | 20.348 | - |
| Quanta Services Inc | 890 | USD | 284.704 | 271.641 | 0,03 |
| Quest Diagnostics Inc | 700 | USD | 103.731 | 101.982 | 0,01 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 810 | USD | 578.709 | 557.206 | 0,07 |
| Reliance Inc | 446 | USD | 126.033 | 115.973 | 0,01 |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Remitly Global Inc | 186.239 | USD | 3.334.241 | 4.059.309 | 0,49 |
| Republic Services Inc | 24.899 | USD | 3.647.763 | 4.837.451 | 0,58 |
| Rivian Automotive Inc | 52.096 | USD | 704.771 | 669.123 | 0,08 |
| ROBLOX Corp | 229 | USD | 13.136 | 12.796 | - |
| Roper Technologies Inc | 6.492 | USD | 3.269.946 | 3.259.166 | 0,39 |
| Ross Stores Inc | 3.457 | USD | 504.225 | 505.012 | 0,06 |
| S&P Global Inc | 2.324 | USD | 1.129.107 | 1.117.742 | 0,14 |
| Salesforce Inc | 4.425 | USD | 1.491.969 | 1.428.692 | 0,17 |
| Savers Value Village Inc | 62.929 | USD | 593.790 | 622.909 | 0,08 |
| SBA Communications Corp | 5.147 | USD | 1.049.536 | 1.012.997 | 0,12 |
| ServiceNow Inc | 1.197 | USD | 1.292.231 | 1.225.460 | 0,15 |
| Simpson Manufacturing Co Inc | 13.095 | USD | 2.272.880 | 2.097.097 | 0,25 |
| Solventum Corp | 184 | USD | 12.245 | 11.738 | - |
| State Street Corp | 869 | USD | 82.353 | 82.368 | 0,01 |
| Stryker Corp | 1.519 | USD | 542.093 | 528.166 | 0,06 |
| Synopsys Inc | 13.070 | USD | 6.538.525 | 6.126.176 | 0,74 |
| Tesla Inc | 16.543 | USD | 4.933.180 | 6.451.690 | 0,78 |
| Texas Instruments Inc | 56.445 | USD | 9.010.259 | 10.221.151 | 1,23 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 2.324 | USD | 1.176.513 | 1.167.566 | 0,14 |
| TopBuild Corp | 8.309 | USD | 3.102.988 | 2.498.237 | 0,30 |
| Tractor Supply Co | 1.827 | USD | 98.597 | 93.617 | 0,01 |
| Trade Desk Inc | 1.383 | USD | 170.136 | 156.972 | 0,02 |
| Tradeweb Markets Inc | 17 | USD | 2.125 | 2.149 | - |
| Travelers Cos Inc | 1.920 | USD | 448.463 | 446.653 | 0,05 |
| Trimble Inc | 8.072 | USD | 566.306 | 550.814 | 0,07 |
| Truist Financial Corp | 13.050 | USD | 566.725 | 546.701 | 0,07 |
| Uber Technologies Inc | 5.277 | USD | 306.024 | 307.396 | 0,04 |
| Ulta Beauty Inc | 560 | USD | 227.924 | 235.211 | 0,03 |
| Union Pacific Corp | 26.038 | USD | 5.814.171 | 5.734.144 | 0,69 |
| United Parcel Service Inc | 4.992 | USD | 611.394 | 607.910 | 0,07 |
| United Rentals Inc | 384 | USD | 267.576 | 261.231 | 0,03 |
| UnitedHealth Group Inc | 3.399 | USD | 1.679.061 | 1.660.471 | 0,20 |
| US Bancorp | 7.778 | USD | 362.812 | 359.268 | 0,04 |
| Veeva Systems Inc | 12.401 | USD | 2.407.616 | 2.517.924 | 0,30 |
| Ventas Inc | 13.416 | USD | 771.323 | 762.982 | 0,09 |
| Veralto Corp | 51.508 | USD | 3.936.528 | 5.066.239 | 0,61 |
| Verizon Communications Inc | 5.747 | USD | 228.770 | 221.944 | 0,03 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 4.696 | USD | 2.095.441 | 1.826.247 | 0,22 |
| Vertiv Holdings Co | 866 | USD | 102.830 | 95.013 | 0,01 |
| Visa Inc | 7.700 | USD | 2.312.981 | 2.350.080 | 0,28 |
| Walmart Inc | 2.811 | USD | 250.931 | 245.267 | 0,03 |
| Walt Disney Co | 5.864 | USD | 635.536 | 630.571 | 0,08 |
| Waste Management Inc | 47.914 | USD | 7.873.839 | 9.337.099 | 1,12 |
| Waters Corp | 22.805 | USD | 6.250.943 | 8.170.158 | 0,98 |
| Watsco Inc | 15.745 | USD | 7.010.520 | 7.205.599 | 0,87 |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Wells Fargo & Co | 11.195 | USD | 758.894 | 759.379 | 0,09 |
| Welltower Inc | 7.410 | USD | 910.286 | 901.866 | 0,11 |
| West Pharmaceutical Services Inc | 1.111 | USD | 344.277 | 351.443 | 0,04 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 13.837 | USD | 2.485.504 | 2.533.420 | 0,31 |
| Williams-Sonoma Inc | 540 | USD | 99.703 | 96.569 | 0,01 |
| Xylem Inc | 85.081 | USD | 9.231.950 | 9.532.688 | 1,15 |
| Zebra Technologies Corp | 13.480 | USD | 4.060.996 | 5.027.760 | 0,61 |
| Zillow Group Inc | 659 | USD | 50.953 | 47.126 | 0,01 |
| Zoetis Inc | 4.195 | USD | 703.073 | 660.059 | 0,08 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **358.539.037** | **384.404.154** | **46,26** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **618.488.613** | **664.205.452** | **79,92** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **618.488.613** | **664.205.452** | **79,92** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| ABIOMED Inc[1] | 34.195 | USD | - | - | - |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **-** | **-** | **-** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **-** | **-** | **-** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Sustainable Global Thematic Portfolio[2] | 3.176.882 | EUR | 139.436.401 | 159.193.550 | 19,15 |
| **Total Luxemburg** | | | **139.436.401** | **159.193.550** | **19,15** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **139.436.401** | **159.193.550** | **19,15** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **139.436.401** | **159.193.550** | **19,15** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **757.925.014** | **823.399.002** | **99,07** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **7.734.689** | **0,93** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **831.133.691** | **100,00** |

[1]Sense valor: dret de valor contingent (CVR) de la fusió de Johnson & Johnson amb Abiomed, amb efecte el 22 de desembre del 2022.
[2] OICVM.

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 664.205.452 | 79,37 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 159.193.550 | 19,02 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 29.235 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 11.528.081 | 1,38 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 557 | - |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.922.802 | 0,23 |
| **TOTAL** | **836.879.677** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 19,15 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 13,64 |
| Programari per a Internet | 13,41 |
| Mecànica i maquinària | 8,23 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 6,38 |
| Electrònica o equips electrònics | 4,70 |
| Societats de cartera i financeres | 3,55 |
| Bancs i institucions financeres | 3,44 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 2,83 |
| Serveis públics | 2,69 |
| Químiques | 2,68 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 2,44 |
| Biotecnologia | 2,25 |
| Oci | 1,81 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,64 |
| Altres serveis | 1,37 |
| Assegurances | 1,35 |
| Indústria de l'automòbil | 1,25 |
| Petroli | 1,13 |
| Immobiliàries | 1,03 |
| Difusió de notícies | 0,95 |
| Transport | 0,88 |
| Alimentació o destil·leries | 0,68 |
| Arts gràfiques i edició | 0,50 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,35 |
| Béns de consum | 0,27 |
| Lleure | 0,22 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,10 |
| Tèxtil | 0,07 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,05 |
| Metalls preciosos | 0,03 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,07** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,93** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| ANDRITZ AG | 32.809 | EUR | 1.622.870 | 1.606.985 | 0,39 |
| **Total Àustria** | | | **1.622.870** | **1.606.985** | **0,39** |
| BERMUDES | | | | | |
| China Water Affairs Group Ltd | 1.778.363 | HKD | 1.780.028 | 1.129.756 | 0,28 |
| **Total Bermudes** | | | **1.780.028** | **1.129.756** | **0,28** |
| CANADÀ | | | | | |
| Ag Growth International Inc | 67.482 | CAD | 2.134.591 | 2.302.785 | 0,56 |
| Stantec Inc | 28.152 | CAD | 1.924.768 | 2.131.926 | 0,52 |
| Waste Connections Inc | 86.761 | USD | 11.044.359 | 14.376.102 | 3,51 |
| WSP Global Inc | 13.155 | CAD | 1.966.019 | 2.234.465 | 0,55 |
| **Total Canadà** | | | **17.069.737** | **21.045.278** | **5,14** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Novonesis (Novozymes) B | 103.505 | DKK | 6.022.878 | 5.658.781 | 1,38 |
| Orsted AS | 58.992 | DKK | 3.585.018 | 2.564.643 | 0,63 |
| Vestas Wind Systems A/S | 125.726 | DKK | 2.731.756 | 1.653.584 | 0,40 |
| **Total Dinamarca** | | | **12.339.652** | **9.877.008** | **2,41** |
| FRANÇA | | | | | |
| Dassault Systemes SE | 74.747 | EUR | 2.929.228 | 2.504.025 | 0,61 |
| Elis SA | 230.817 | EUR | 4.360.021 | 4.362.441 | 1,06 |
| Legrand SA | 38.437 | EUR | 3.221.230 | 3.614.615 | 0,88 |
| Schneider Electric SE | 22.753 | EUR | 3.457.732 | 5.481.198 | 1,34 |
| Veolia Environnement SA | 460.465 | EUR | 12.809.440 | 12.483.206 | 3,05 |
| **Total França** | | | **26.777.651** | **28.445.485** | **6,94** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Infineon Technologies AG | 76.970 | EUR | 2.360.645 | 2.416.858 | 0,59 |
| Siemens AG | 27.779 | EUR | 4.731.875 | 5.238.008 | 1,28 |
| Symrise AG | 37.791 | EUR | 3.833.041 | 3.879.246 | 0,95 |
| **Total Alemanya** | | | **10.925.561** | **11.534.112** | **2,82** |

# MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| Eaton Corp Plc | 18.983 | USD | 3.034.720 | 6.083.909 | 1,48 |
| Kerry Group Plc | 46.168 | EUR | 3.959.976 | 4.305.166 | 1,05 |
| Kingspan Group Plc | 37.817 | EUR | 2.498.013 | 2.664.208 | 0,65 |
| Pentair Plc | 33.965 | USD | 1.733.527 | 3.301.050 | 0,81 |
| Smurfit WestRock Plc | 66.875 | USD | 2.444.118 | 3.478.404 | 0,85 |
| Trane Technologies Plc | 13.302 | USD | 2.286.313 | 4.744.658 | 1,16 |
| **Total Irlanda** | | | **15.956.667** | **24.577.395** | **6,00** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | 406.516 | EUR | 3.029.092 | 3.097.652 | 0,76 |
| **Total Itàlia** | | | **3.029.092** | **3.097.652** | **0,76** |
| JAPÓ | | | | | |
| Keyence Corp | 10.800 | JPY | 4.318.767 | 4.289.095 | 1,05 |
| Kurita Water Industries Ltd | 57.900 | JPY | 2.063.348 | 1.972.466 | 0,48 |
| Tokyo Electron Ltd | 31.000 | JPY | 4.525.545 | 4.606.971 | 1,12 |
| **Total Japó** | | | **10.907.660** | **10.868.532** | **2,65** |
| JERSEY | | | | | |
| Aptiv Plc | 26.960 | USD | 1.716.542 | 1.574.641 | 0,38 |
| **Total Jersey** | | | **1.716.542** | **1.574.641** | **0,38** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Befesa SA | 94.966 | EUR | 2.838.441 | 1.971.494 | 0,48 |
| **Total Luxemburg** | | | **2.838.441** | **1.971.494** | **0,48** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Aalberts NV | 56.589 | EUR | 2.335.641 | 1.943.266 | 0,47 |
| ASML Holding NV | 17.345 | EUR | 11.007.880 | 11.772.052 | 2,87 |
| NXP Semiconductors NV | 24.188 | USD | 4.486.752 | 4.855.119 | 1,18 |
| **Total Països Baixos** | | | **17.830.273** | **18.570.437** | **4,52** |
| NORUEGA | | | | | |
| TOMRA Systems ASA | 201.180 | NOK | 3.120.508 | 2.507.801 | 0,61 |
| **Total Noruega** | | | **3.120.508** | **2.507.801** | **0,61** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Coway Co Ltd | 104.407 | KRW | 4.390.349 | 4.580.105 | 1,12 |
| Samsung SDI Co Ltd | 7.998 | KRW | 3.139.695 | 1.298.005 | 0,32 |
| **Total Corea del Sud** | | | **7.530.044** | **5.878.110** | **1,44** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Givaudan SA | 1.359 | CHF | 4.696.655 | 5.743.464 | 1,40 |
| **Total Suïssa** | | | **4.696.655** | **5.743.464** | **1,40** |

# MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT | | | | | |
| Halma Plc | 177.285 | GBP | 4.393.373 | 5.765.749 | 1,41 |
| Severn Trent Plc | 59.824 | GBP | 1.745.946 | 1.814.663 | 0,44 |
| United Utilities Group Plc | 333.065 | GBP | 3.934.284 | 4.235.759 | 1,03 |
| **Total Regne Unit** | | | **10.073.603** | **11.816.171** | **2,88** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Advanced Drainage Systems Inc | 50.872 | USD | 6.794.638 | 5.679.192 | 1,39 |
| AECOM | 77.473 | USD | 6.342.736 | 7.991.952 | 1,95 |
| American Water Works Co Inc | 66.281 | USD | 8.745.664 | 7.968.442 | 1,95 |
| Analog Devices Inc | 12.863 | USD | 2.650.139 | 2.639.182 | 0,64 |
| ANSYS Inc | 16.010 | USD | 4.503.824 | 5.215.503 | 1,27 |
| Applied Materials Inc | 29.944 | USD | 3.946.590 | 4.702.842 | 1,15 |
| Autodesk Inc | 14.752 | USD | 2.961.204 | 4.210.766 | 1,03 |
| Ball Corp | 50.587 | USD | 3.069.649 | 2.693.251 | 0,66 |
| Bentley Systems Inc | 67.249 | USD | 3.088.843 | 3.032.862 | 0,74 |
| Cadence Design Systems Inc | 39.265 | USD | 8.088.262 | 11.393.107 | 2,78 |
| California Water Service Group | 54.430 | USD | 2.410.906 | 2.382.725 | 0,58 |
| Carrier Global Corp | 102.898 | USD | 5.258.264 | 6.783.020 | 1,66 |
| Crown Holdings Inc | 55.304 | USD | 4.740.252 | 4.416.309 | 1,08 |
| Darling Ingredients Inc | 44.362 | USD | 2.571.031 | 1.443.318 | 0,35 |
| Ecolab Inc | 11.470 | USD | 1.849.922 | 2.595.510 | 0,63 |
| Enphase Energy Inc | 18.033 | USD | 2.774.292 | 1.196.047 | 0,29 |
| Equinix Inc | 14.564 | USD | 10.063.538 | 13.261.467 | 3,24 |
| First Solar Inc | 15.590 | USD | 2.478.217 | 2.653.386 | 0,65 |
| Graphic Packaging Holding Co | 191.585 | USD | 3.963.427 | 5.025.059 | 1,23 |
| GXO Logistics Inc | 51.970 | USD | 2.762.965 | 2.183.192 | 0,53 |
| LKQ Corp | 90.527 | USD | 4.358.689 | 3.212.812 | 0,78 |
| Monolithic Power Systems Inc | 2.999 | USD | 1.778.824 | 1.713.673 | 0,42 |
| ON Semiconductor Corp | 31.909 | USD | 2.116.489 | 1.942.890 | 0,47 |
| Ormat Technologies Inc | 31.168 | USD | 2.394.372 | 2.038.336 | 0,50 |
| PTC Inc | 49.552 | USD | 7.059.653 | 8.798.770 | 2,15 |
| Republic Services Inc | 49.648 | USD | 6.372.280 | 9.645.760 | 2,36 |
| Roper Technologies Inc | 6.591 | USD | 2.798.718 | 3.308.867 | 0,81 |
| SBA Communications Corp | 8.813 | USD | 1.631.968 | 1.734.514 | 0,42 |
| Sunrun Inc | 129.681 | USD | 1.665.476 | 1.158.425 | 0,28 |
| Synopsys Inc | 14.043 | USD | 5.003.513 | 6.582.241 | 1,61 |
| Tetra Tech Inc | 90.090 | USD | 3.107.948 | 3.466.138 | 0,85 |
| Trex Co Inc | 18.631 | USD | 1.074.807 | 1.242.007 | 0,30 |
| Trimble Inc | 15.171 | USD | 837.599 | 1.035.232 | 0,25 |
| Veralto Corp | 60.027 | USD | 4.479.966 | 5.904.152 | 1,44 |
| Waste Management Inc | 56.200 | USD | 8.669.059 | 10.951.809 | 2,67 |
| Xylem Inc | 91.106 | USD | 8.655.621 | 10.207.743 | 2,49 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **151.069.345** | **170.410.501** | **41,60** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **299.284.329** | **330.654.822** | **80,70** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **299.284.329** | **330.654.822** | **80,70** |

# MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund[1] | 5.734.036 | EUR | 68.420.401 | 77.753.534 | 18,98 |
| **Total Luxemburg** | | | **68.420.401** | **77.753.534** | **18,98** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **68.420.401** | **77.753.534** | **18,98** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **68.420.401** | **77.753.534** | **18,98** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **367.704.730** | **408.408.356** | **99,68** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **1.308.577** | **0,32** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **409.716.933** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 330.654.822 | 79,57 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 77.753.534 | 18,71 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 17.218 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 4.688.872 | 1,13 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.047.966 | 0,25 |
| **ALTRES ACTIUS** | 1.365.952 | 0,34 |
| **TOTAL** | **415.528.364** | **100,00** |

[1] OICVM.

# MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 18,98 |
| Serveis públics | 12,75 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 12,70 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 12,12 |
| Programari per a Internet | 10,19 |
| Electrònica o equips electrònics | 6,56 |
| Mecànica i maquinària | 5,73 |
| Societats de cartera i financeres | 4,77 |
| Químiques | 4,36 |
| Immobiliàries | 3,66 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 2,50 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,95 |
| Indústria de l'automòbil | 1,16 |
| Altres serveis | 1,06 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,66 |
| Transport | 0,53 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,68** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,32** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| AUSTRÀLIA | | | | | |
| Aristocrat Leisure Ltd | 463 | AUD | 12.037 | 18.925 | 0,02 |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd | 1.402 | AUD | 23.361 | 23.925 | 0,03 |
| Commonwealth Bank of Australia | 570 | AUD | 38.735 | 52.230 | 0,07 |
| CSL Ltd | 152 | AUD | 24.911 | 25.591 | 0,03 |
| Endeavour Group Ltd | 3.934 | AUD | 12.242 | 9.879 | 0,01 |
| Evolution Mining Ltd | 25.497 | AUD | 66.457 | 73.330 | 0,09 |
| Macquarie Group Ltd | 223 | AUD | 24.215 | 29.554 | 0,04 |
| National Australia Bank Ltd | 1.309 | AUD | 25.307 | 29.038 | 0,04 |
| Northern Star Resources Ltd | 17.202 | AUD | 152.520 | 158.808 | 0,20 |
| Wesfarmers Ltd | 695 | AUD | 24.993 | 29.725 | 0,04 |
| Westpac Banking Corp | 1.381 | AUD | 20.655 | 26.688 | 0,03 |
| Woodside Energy Group Ltd | 706 | AUD | 13.504 | 10.385 | 0,01 |
| Woolworths Group Ltd | 659 | AUD | 13.575 | 12.014 | 0,02 |
| **Total Austràlia** | | | **452.512** | **500.092** | **0,63** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| Erste Group Bank AG | 344 | EUR | 12.374 | 20.523 | 0,03 |
| **Total Àustria** | | | **12.374** | **20.523** | **0,03** |
| BÈLGICA | | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA | 591 | EUR | 32.832 | 28.516 | 0,04 |
| **Total Bèlgica** | | | **32.832** | **28.516** | **0,04** |
| CANADÀ | | | | | |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 426 | CAD | 21.773 | 32.169 | 0,04 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 7.941 | USD | 533.597 | 599.773 | 0,75 |
| Alamos Gold Inc | 8.056 | CAD | 128.606 | 143.458 | 0,18 |
| Aya Gold & Silver Inc | 2.016 | CAD | 16.380 | 14.539 | 0,02 |
| B2Gold Corp | 29.082 | CAD | 77.236 | 68.738 | 0,09 |
| Bank of Montreal | 323 | CAD | 25.276 | 30.267 | 0,04 |
| Bank of Nova Scotia | 495 | CAD | 20.756 | 25.656 | 0,03 |
| Brookfield Asset Management Inc | 598 | CAD | 20.606 | 33.175 | 0,04 |
| Brookfield Asset Management Ltd | 327 | CAD | 13.021 | 17.118 | 0,02 |
| Canadian National Railway Co | 219 | CAD | 23.744 | 21.465 | 0,03 |
| Canadian Natural Resources Ltd | 1.346 | CAD | 42.729 | 40.111 | 0,05 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 366 | CAD | 26.198 | 25.579 | 0,03 |
| Cenovus Energy Inc | 622 | CAD | 11.409 | 9.101 | 0,01 |
| Centerra Gold Inc | 2.871 | CAD | 16.862 | 15.769 | 0,02 |
| Constellation Software Inc | 15 | CAD | 34.715 | 44.770 | 0,06 |
| Dundee Precious Metals Inc | 2.424 | CAD | 19.695 | 21.225 | 0,03 |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| CANADÀ (continuació) | | | | | |
| Enbridge Inc | 775 | CAD | 25.040 | 31.749 | 0,04 |
| Endeavour Silver Corp | 1.188 | USD | 3.981 | 4.199 | 0,01 |
| Equinox Gold Corp | 2.966 | CAD | 14.645 | 14.419 | 0,02 |
| First Majestic Silver Corp | 2.392 | USD | 12.847 | 12.682 | 0,02 |
| Franco-Nevada Corp | 106 | CAD | 11.794 | 12.023 | 0,02 |
| IAMGOLD Corp | 993 | CAD | 4.251 | 4.954 | 0,01 |
| K92 Mining Inc | 672 | CAD | 3.575 | 3.917 | - |
| Keyera Corp | 706 | CAD | 16.805 | 20.840 | 0,03 |
| Kinross Gold Corp | 20.358 | CAD | 156.774 | 182.492 | 0,23 |
| Lundin Gold Inc | 1.143 | CAD | 20.340 | 23.531 | 0,03 |
| Manulife Financial Corp | 1.478 | CAD | 31.025 | 43.826 | 0,06 |
| New Gold Inc | 10.034 | CAD | 20.920 | 24.188 | 0,03 |
| OceanaGold Corp | 24.437 | CAD | 58.175 | 65.307 | 0,08 |
| Osisko Gold Royalties Ltd | 5.357 | CAD | 85.434 | 93.633 | 0,12 |
| Royal Bank of Canada | 508 | CAD | 44.384 | 59.121 | 0,07 |
| Sandstorm Gold Ltd | 398 | CAD | 2.043 | 2.149 | - |
| Seabridge Gold Inc | 1.226 | CAD | 15.937 | 13.501 | 0,02 |
| Shopify Inc | 361 | CAD | 21.890 | 37.085 | 0,05 |
| SilverCrest Metals Inc | 2.486 | USD | 19.749 | 21.847 | 0,03 |
| Skeena Resources Ltd | 452 | CAD | 3.350 | 3.794 | - |
| South Bow Corp | 113 | CAD | 1.830 | 2.574 | - |
| Suncor Energy Inc | 663 | CAD | 21.975 | 22.843 | 0,03 |
| TC Energy Corp | 565 | CAD | 18.583 | 25.415 | 0,03 |
| TFI International Inc | 75 | CAD | 9.665 | 9.782 | 0,01 |
| Torex Gold Resources Inc | 1.340 | CAD | 22.069 | 25.482 | 0,03 |
| Toronto-Dominion Bank | 650 | CAD | 35.053 | 33.402 | 0,04 |
| Triple Flag Precious Metals Corp | 178 | CAD | 2.598 | 2.582 | - |
| Victoria Gold Corp[1] | 74 | CAD | 467 | - | - |
| Wesdome Gold Mines Ltd | 2.442 | CAD | 18.700 | 21.169 | 0,03 |
| Wheaton Precious Metals Corp | 1.550 | CAD | 81.388 | 84.210 | 0,11 |
| **Total Canadà** | | | **1.817.890** | **2.045.629** | **2,59** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| CK Asset Holdings Ltd | 3.000 | HKD | 13.724 | 11.897 | 0,01 |
| Sea Ltd | 154 | USD | 8.573 | 15.779 | 0,02 |
| **Total Illes Caiman** | | | **22.297** | **27.676** | **0,03** |
| CURAÇAO | | | | | |
| Schlumberger NV | 499 | USD | 23.734 | 18.476 | 0,02 |
| **Total Curaçao** | | | **23.734** | **18.476** | **0,02** |
| DINAMARCA | | | | | |
| DSV A/S | 125 | DKK | 18.779 | 25.629 | 0,03 |
| Novo Nordisk A/S | 950 | DKK | 100.432 | 79.519 | 0,10 |
| Novonesis (Novozymes) B | 220 | DKK | 11.041 | 12.028 | 0,02 |
| Orsted AS | 164 | DKK | 8.241 | 7.130 | 0,01 |
| Vestas Wind Systems A/S | 807 | DKK | 18.795 | 10.614 | 0,01 |
| **Total Dinamarca** | | | **157.288** | **134.920** | **0,17** |

[1] Decisió de valor raonable del Comitè d'Inversions de Mediolanum el 20 d'agost de cancel·lar la seguretat a zero.

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Kesko Oyj | 423 | EUR | 7.075 | 7.690 | 0,01 |
| Neste Oyj | 86 | EUR | 2.770 | 1.043 | - |
| Nokia Oyj | 2.359 | EUR | 7.786 | 10.084 | 0,01 |
| Nordea Bank Abp | 1.508 | EUR | 16.151 | 15.857 | 0,02 |
| UPM-Kymmene Oyj | 520 | EUR | 16.647 | 13.811 | 0,02 |
| **Total Finlàndia** | | | **50.429** | **48.485** | **0,06** |
| FRANÇA | | | | | |
| Air Liquide SA | 274 | EUR | 43.202 | 42.996 | 0,05 |
| AXA SA | 863 | EUR | 25.492 | 29.618 | 0,04 |
| BNP Paribas SA | 432 | EUR | 25.502 | 25.583 | 0,03 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 384 | EUR | 24.125 | 32.909 | 0,04 |
| Danone SA | 370 | EUR | 21.730 | 24.094 | 0,03 |
| Engie SA | 1.097 | EUR | 15.747 | 16.795 | 0,02 |
| EssilorLuxottica SA | 123 | EUR | 23.050 | 28.979 | 0,04 |
| Kering SA | 24 | EUR | 9.308 | 5.718 | 0,01 |
| L'Oreal SA | 64 | EUR | 26.301 | 21.878 | 0,03 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 71 | EUR | 51.857 | 45.121 | 0,06 |
| Pernod Ricard SA | 116 | EUR | 17.780 | 12.644 | 0,02 |
| Safran SA | 189 | EUR | 32.215 | 40.087 | 0,05 |
| Sanofi SA | 280 | EUR | 25.005 | 26.247 | 0,03 |
| Schneider Electric SE | 154 | EUR | 28.024 | 37.099 | 0,05 |
| Societe Generale SA | 446 | EUR | 9.438 | 12.113 | 0,02 |
| TotalEnergies SE | 762 | EUR | 47.595 | 40.668 | 0,05 |
| Vinci SA | 285 | EUR | 31.113 | 28.426 | 0,04 |
| **Total França** | | | **457.484** | **470.975** | **0,61** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Adidas AG | 61 | EUR | 11.507 | 14.445 | 0,02 |
| Allianz SE | 159 | EUR | 38.058 | 47.048 | 0,06 |
| BASF SE | 343 | EUR | 15.307 | 14.564 | 0,02 |
| Bayer AG | 357 | EUR | 11.451 | 6.895 | 0,01 |
| Daimler Truck Holding AG | 288 | EUR | 10.590 | 10.613 | 0,01 |
| Delivery Hero SE | 44 | EUR | 1.222 | 1.193 | - |
| Deutsche Bank AG | 888 | EUR | 11.010 | 14.776 | 0,02 |
| Deutsche Telekom AG | 1.450 | EUR | 32.792 | 41.891 | 0,05 |
| E.ON SE | 981 | EUR | 11.780 | 11.031 | 0,01 |
| Henkel AG & Co KGaA / preference | 235 | EUR | 17.174 | 19.905 | 0,03 |
| Infineon Technologies AG | 393 | EUR | 12.398 | 12.340 | 0,02 |
| Mercedes-Benz Group AG | 347 | EUR | 21.516 | 18.669 | 0,02 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 57 | EUR | 23.155 | 27.765 | 0,03 |
| RWE AG | 366 | EUR | 12.432 | 10.552 | 0,01 |
| SAP SE | 285 | EUR | 43.547 | 67.346 | 0,08 |
| Sartorius AG | 36 | EUR | 9.077 | 7.747 | 0,01 |
| Siemens AG | 256 | EUR | 38.009 | 48.271 | 0,06 |
| Vonovia SE | 365 | EUR | 9.829 | 10.702 | 0,01 |
| **Total Alemanya** | | | **330.854** | **385.753** | **0,47** |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| HONG KONG | | | | | |
| AIA Group Ltd | 4.000 | HKD | 30.511 | 27.997 | 0,04 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd | 1.000 | HKD | 5.400 | 4.103 | 0,01 |
| Hong Kong & China Gas Co Ltd | 13.000 | HKD | 9.561 | 10.036 | 0,01 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | 400 | HKD | 12.988 | 14.660 | 0,02 |
| Techtronic Industries Co Ltd | 1.500 | HKD | 17.685 | 19.114 | 0,02 |
| **Total Hong Kong** | | | **76.145** | **75.910** | **0,10** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 165 | USD | 49.334 | 56.055 | 0,07 |
| Aon Plc | 81 | USD | 23.516 | 28.095 | 0,04 |
| Eaton Corp Plc | 174 | USD | 40.929 | 55.766 | 0,07 |
| Flutter Entertainment Plc | 62 | GBP | 11.358 | 15.537 | 0,02 |
| James Hardie Industries Plc | 540 | AUD | 15.229 | 16.167 | 0,02 |
| Linde Plc | 162 | USD | 62.247 | 65.499 | 0,08 |
| Medtronic Plc | 335 | USD | 23.877 | 25.842 | 0,03 |
| Trane Technologies Plc | 131 | USD | 31.253 | 46.726 | 0,06 |
| Willis Towers Watson Plc | 51 | USD | 11.887 | 15.428 | 0,02 |
| **Total Irlanda** | | | **269.630** | **325.115** | **0,41** |
| ISRAEL | | | | | |
| Check Point Software Technologies Ltd | 46 | USD | 6.244 | 8.294 | 0,01 |
| Nice Ltd | 35 | USD | 6.149 | 5.741 | 0,01 |
| **Total Israel** | | | **12.393** | **14.035** | **0,02** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 3.442 | EUR | 21.483 | 23.702 | 0,03 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 9.111 | EUR | 25.872 | 35.196 | 0,04 |
| UniCredit SpA | 783 | EUR | 22.433 | 30.165 | 0,04 |
| **Total Itàlia** | | | **69.788** | **89.063** | **0,11** |
| JAPÓ | | | | | |
| Advantest Corp | 400 | JPY | 15.702 | 22.608 | 0,03 |
| Astellas Pharma Inc | 1.500 | JPY | 15.600 | 14.144 | 0,02 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 300 | JPY | 8.943 | 12.902 | 0,02 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 600 | JPY | 17.289 | 16.045 | 0,02 |
| Daikin Industries Ltd | 100 | JPY | 13.725 | 11.466 | 0,01 |
| Eisai Co Ltd | 100 | JPY | 5.115 | 2.660 | - |
| FANUC Corp | 400 | JPY | 9.984 | 10.262 | 0,01 |
| Hitachi Ltd | 2.400 | JPY | 34.957 | 58.061 | 0,07 |
| Honda Motor Co Ltd | 2.400 | JPY | 23.727 | 22.637 | 0,03 |
| Hoya Corp | 100 | JPY | 11.170 | 12.176 | 0,02 |
| Kao Corp | 500 | JPY | 17.890 | 19.626 | 0,02 |
| KDDI Corp | 800 | JPY | 22.532 | 24.786 | 0,03 |
| Keyence Corp | 100 | JPY | 37.132 | 39.714 | 0,05 |
| Kirin Holdings Co Ltd | 2.300 | JPY | 30.064 | 28.959 | 0,04 |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ (continuació) | | | | | |
| Komatsu Ltd | 700 | JPY | 16.995 | 18.711 | 0,02 |
| Mitsubishi Corp | 1.300 | JPY | 21.025 | 20.801 | 0,03 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 3.600 | JPY | 31.383 | 40.836 | 0,05 |
| Mitsui & Co Ltd | 1.400 | JPY | 27.081 | 28.484 | 0,04 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 2.100 | JPY | 16.262 | 16.388 | 0,02 |
| Mitsui OSK Lines Ltd | 400 | JPY | 11.009 | 13.538 | 0,02 |
| Mizuho Financial Group Inc | 1.600 | JPY | 28.059 | 38.078 | 0,05 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 1.000 | JPY | 18.763 | 15.728 | 0,02 |
| NIDEC CORP | 800 | JPY | 15.337 | 14.035 | 0,02 |
| Nintendo Co Ltd | 400 | JPY | 18.059 | 22.770 | 0,03 |
| Nippon Building Fund Inc | 30 | JPY | 21.458 | 22.564 | 0,03 |
| Nomura Holdings Inc | 2.900 | JPY | 13.773 | 16.596 | 0,02 |
| Olympus Corp | 900 | JPY | 12.674 | 13.110 | 0,02 |
| Oriental Land Co Ltd | 500 | JPY | 15.890 | 10.514 | 0,01 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 500 | JPY | 19.224 | 34.242 | 0,04 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 1.700 | JPY | 22.004 | 28.361 | 0,04 |
| Seven & i Holdings Co Ltd | 1.500 | JPY | 17.101 | 22.923 | 0,03 |
| Shimano Inc | 100 | JPY | 13.930 | 13.144 | 0,02 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 900 | JPY | 30.688 | 29.289 | 0,04 |
| Shiseido Co Ltd | 200 | JPY | 5.709 | 3.425 | - |
| SoftBank Group Corp | 400 | JPY | 18.118 | 22.576 | 0,03 |
| Sony Group Corp | 2.000 | JPY | 33.269 | 41.404 | 0,05 |
| Sumitomo Corp | 1.300 | JPY | 26.939 | 27.384 | 0,03 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 1.200 | JPY | 20.225 | 27.755 | 0,03 |
| Suzuki Motor Corp | 1.400 | JPY | 14.016 | 15.399 | 0,02 |
| Sysmex Corp | 700 | JPY | 11.180 | 12.545 | 0,02 |
| Takeda Pharmaceutical Co Ltd | 800 | JPY | 20.479 | 20.553 | 0,03 |
| Tokyo Electron Ltd | 200 | JPY | 36.915 | 29.722 | 0,04 |
| Toyota Motor Corp | 3.000 | JPY | 53.565 | 57.995 | 0,07 |
| Yokogawa Electric Corp | 600 | JPY | 11.436 | 12.528 | 0,02 |
| **Total Japó** | | | **886.396** | **987.444** | **1,26** |
| JERSEY | | | | | |
| Aptiv Plc | 155 | USD | 11.407 | 9.053 | 0,01 |
| Experian Plc | 393 | GBP | 14.346 | 16.375 | 0,02 |
| **Total Jersey** | | | **25.753** | **25.428** | **0,03** |
| LIBÈRIA | | | | | |
| Royal Caribbean Cruises Ltd | 94 | USD | 10.018 | 20.941 | 0,03 |
| **Total Libèria** | | | **10.018** | **20.941** | **0,03** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Spotify Technology SA | 37 | USD | 16.759 | 15.986 | 0,02 |
| **Total Luxemburg** | | | **16.759** | **15.986** | **0,02** |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Airbus SE | 192 | EUR | 26.051 | 29.718 | 0,04 |
| Argenx SE | 25 | EUR | 11.050 | 15.000 | 0,02 |
| ASML Holding NV | 114 | EUR | 84.022 | 77.372 | 0,10 |
| Ferrari NV | 72 | EUR | 25.034 | 29.693 | 0,04 |
| ING Groep NV | 1.455 | EUR | 20.141 | 22.014 | 0,03 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 595 | EUR | 16.937 | 18.737 | 0,02 |
| Koninklijke Philips NV | 616 | EUR | 13.139 | 15.030 | 0,02 |
| NXP Semiconductors NV | 104 | USD | 21.091 | 20.875 | 0,03 |
| Prosus NV | 480 | EUR | 13.417 | 18.408 | 0,02 |
| Stellantis NV | 1.377 | EUR | 26.390 | 17.336 | 0,02 |
| **Total Països Baixos** | | | **257.272** | **264.183** | **0,34** |
| NORUEGA | | | | | |
| Kongsberg Gruppen ASA | 338 | NOK | 20.630 | 36.788 | 0,05 |
| **Total Noruega** | | | **20.630** | **36.788** | **0,05** |
| SINGAPUR | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd | 1.290 | SGD | 27.826 | 39.925 | 0,05 |
| **Total Singapur** | | | **27.826** | **39.925** | **0,05** |
| SUD-ÀFRICA | | | | | |
| Gold Fields Ltd | 18.501 | USD | 247.529 | 235.840 | 0,30 |
| **Total Sud-Àfrica** | | | **247.529** | **235.840** | **0,30** |
| ESPANYA | | | | | |
| Amadeus IT Group SA | 215 | EUR | 12.311 | 14.663 | 0,02 |
| Banco Santander SA | 8.316 | EUR | 32.040 | 37.127 | 0,05 |
| Cellnex Telecom SA | 321 | EUR | 10.006 | 9.794 | 0,01 |
| Iberdrola SA | 2.182 | EUR | 24.131 | 29.021 | 0,04 |
| Industria de Diseno Textil SA | 532 | EUR | 20.235 | 26.408 | 0,03 |
| **Total Espanya** | | | **98.723** | **117.013** | **0,15** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Assa Abloy AB | 856 | SEK | 20.463 | 24.450 | 0,03 |
| Atlas Copco AB | 1.619 | SEK | 23.352 | 23.893 | 0,03 |
| Essity AB | 544 | SEK | 11.862 | 14.059 | 0,02 |
| Evolution AB | 101 | SEK | 10.171 | 7.528 | 0,01 |
| Lifco AB | 770 | SEK | 16.606 | 21.576 | 0,03 |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson | 1.708 | SEK | 9.045 | 13.417 | 0,02 |
| Volvo AB | 1.221 | SEK | 27.230 | 28.664 | 0,04 |
| **Total Suècia** | | | **118.729** | **133.587** | **0,18** |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 1.113 | CHF | 43.161 | 58.199 | 0,07 |
| Bachem Holding AG | 104 | CHF | 8.393 | 6.417 | 0,01 |
| Chubb Ltd | 158 | USD | 34.208 | 42.159 | 0,05 |
| Cie Financiere Richemont SA | 197 | CHF | 25.211 | 28.949 | 0,04 |
| Garmin Ltd | 45 | USD | 9.031 | 8.964 | 0,01 |
| Givaudan SA | 5 | CHF | 17.760 | 21.131 | 0,03 |
| Lonza Group AG | 24 | CHF | 10.708 | 13.703 | 0,02 |
| Nestle SA | 735 | CHF | 73.816 | 58.648 | 0,07 |
| Novartis AG | 625 | CHF | 57.398 | 59.075 | 0,07 |
| Roche Holding AG | 196 | CHF | 49.559 | 53.364 | 0,07 |
| Sandoz Group AG | 394 | CHF | 12.619 | 15.606 | 0,02 |
| Sika AG | 83 | CHF | 21.006 | 19.087 | 0,02 |
| UBS Group AG | 1.223 | CHF | 30.781 | 36.139 | 0,05 |
| Zurich Insurance Group AG | 91 | CHF | 42.430 | 52.248 | 0,07 |
| **Total Suïssa** | | | **436.081** | **473.689** | **0,60** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Anglo American Plc | 954 | GBP | 22.914 | 27.277 | 0,03 |
| Anglogold Ashanti Plc | 7.494 | USD | 169.993 | 167.031 | 0,21 |
| Ashtead Group Plc | 254 | GBP | 15.277 | 15.253 | 0,02 |
| AstraZeneca Plc | 404 | GBP | 51.198 | 51.149 | 0,06 |
| BAE Systems Plc | 1.233 | GBP | 16.987 | 17.127 | 0,02 |
| Barclays Plc | 6.054 | GBP | 11.060 | 19.634 | 0,02 |
| BP Plc | 5.013 | GBP | 27.686 | 23.828 | 0,03 |
| Compass Group Plc | 513 | GBP | 12.671 | 16.517 | 0,02 |
| Diageo Plc | 1.126 | GBP | 37.427 | 34.557 | 0,04 |
| Endeavour Mining Plc | 3.913 | CAD | 75.506 | 68.446 | 0,09 |
| GSK Plc | 1.158 | GBP | 20.140 | 18.859 | 0,02 |
| HSBC Holdings Plc | 6.001 | GBP | 43.939 | 56.997 | 0,07 |
| Lloyds Banking Group Plc | 21.829 | GBP | 11.747 | 14.463 | 0,02 |
| London Stock Exchange Group Plc | 112 | GBP | 11.543 | 15.287 | 0,02 |
| National Grid Plc | 1.479 | GBP | 17.292 | 16.994 | 0,02 |
| Prudential Plc | 1.177 | GBP | 11.105 | 9.068 | 0,01 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 217 | GBP | 13.506 | 12.684 | 0,02 |
| RELX Plc | 863 | GBP | 31.779 | 37.878 | 0,05 |
| Rio Tinto Plc | 557 | GBP | 33.720 | 31.818 | 0,04 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 2.578 | GBP | 9.620 | 17.729 | 0,02 |
| Shell Plc | 2.219 | GBP | 69.863 | 66.451 | 0,08 |
| Standard Chartered Plc | 1.444 | GBP | 11.050 | 17.266 | 0,02 |
| Unilever Plc | 723 | GBP | 34.256 | 39.770 | 0,05 |
| Vodafone Group Plc | 11.873 | GBP | 10.827 | 9.808 | 0,01 |
| **Total Regne Unit** | | | **771.106** | **805.891** | **0,99** |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| 3M Co | 233 | USD | 19.630 | 29.047 | 0,04 |
| Abbott Laboratories | 482 | USD | 45.398 | 52.650 | 0,07 |
| AbbVie Inc | 476 | USD | 69.097 | 81.685 | 0,10 |
| Adobe Inc | 131 | USD | 67.968 | 56.256 | 0,07 |
| Advanced Micro Devices Inc | 463 | USD | 57.854 | 54.008 | 0,07 |
| Aflac Inc | 278 | USD | 22.259 | 27.770 | 0,03 |
| Agilent Technologies Inc | 98 | USD | 11.448 | 12.714 | 0,02 |
| Air Products and Chemicals Inc | 64 | USD | 16.132 | 17.926 | 0,02 |
| Airbnb Inc | 120 | USD | 15.523 | 15.229 | 0,02 |
| Albemarle Corp | 24 | USD | 2.981 | 1.995 | - |
| Align Technology Inc | 46 | USD | 8.831 | 9.263 | 0,01 |
| Allstate Corp | 111 | USD | 15.108 | 20.666 | 0,03 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 47 | USD | 9.209 | 10.680 | 0,01 |
| Alphabet Inc Shs C | 2.922 | USD | 395.866 | 537.387 | 0,68 |
| Amazon.com Inc | 2.449 | USD | 359.649 | 518.865 | 0,65 |
| American Express Co | 214 | USD | 37.154 | 61.336 | 0,08 |
| American Tower Corp | 133 | USD | 23.611 | 23.557 | 0,03 |
| Ameriprise Financial Inc | 62 | USD | 21.917 | 31.879 | 0,04 |
| Amgen Inc | 158 | USD | 42.048 | 39.769 | 0,05 |
| Analog Devices Inc | 185 | USD | 32.524 | 37.958 | 0,05 |
| Apollo Global Management Inc | 158 | USD | 14.826 | 25.201 | 0,03 |
| Apple Inc | 4.161 | USD | 725.272 | 1.006.274 | 1,27 |
| Applied Materials Inc | 278 | USD | 44.444 | 43.661 | 0,05 |
| Archer-Daniels-Midland Co | 204 | USD | 12.851 | 9.953 | 0,01 |
| Arista Networks Inc | 364 | USD | 21.712 | 38.854 | 0,05 |
| AT&T Inc | 2.080 | USD | 32.817 | 45.738 | 0,06 |
| Atlassian Corp Ltd | 59 | USD | 9.630 | 13.867 | 0,02 |
| Autodesk Inc | 74 | USD | 15.858 | 21.122 | 0,03 |
| Automatic Data Processing Inc | 120 | USD | 25.153 | 33.923 | 0,04 |
| AutoZone Inc | 9 | USD | 23.903 | 27.830 | 0,04 |
| Axon Enterprise Inc | 14 | USD | 8.306 | 8.035 | 0,01 |
| Bank of America Corp | 1.902 | USD | 58.265 | 80.727 | 0,10 |
| Bank of New York Mellon Corp | 404 | USD | 19.667 | 29.975 | 0,04 |
| Baxter International Inc | 196 | USD | 6.694 | 5.519 | 0,01 |
| Becton Dickinson & Co | 113 | USD | 25.457 | 24.757 | 0,03 |
| Berkshire Hathaway Inc | 348 | USD | 121.522 | 152.334 | 0,19 |
| Biogen Inc | 50 | USD | 11.113 | 7.384 | 0,01 |
| BlackRock Funding Inc | 49 | USD | 33.536 | 48.508 | 0,06 |
| Blackstone Inc | 219 | USD | 22.746 | 36.465 | 0,05 |
| Block Inc | 174 | USD | 10.380 | 14.281 | 0,02 |
| Booking Holdings Inc | 13 | USD | 38.804 | 62.375 | 0,08 |
| Boston Scientific Corp | 542 | USD | 30.966 | 46.752 | 0,06 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 609 | USD | 27.567 | 33.264 | 0,04 |
| Broadcom Inc | 1.124 | USD | 120.617 | 251.653 | 0,32 |
| Cadence Design Systems Inc | 93 | USD | 23.842 | 26.985 | 0,03 |
| Capital One Financial Corp | 187 | USD | 21.390 | 32.203 | 0,04 |
| Carvana Co | 25 | USD | 5.968 | 4.910 | 0,01 |
| Caterpillar Inc | 163 | USD | 42.904 | 57.103 | 0,07 |
| CDW Corp | 76 | USD | 15.316 | 12.774 | 0,02 |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Centene Corp | 178 | USD | 11.942 | 10.414 | 0,01 |
| Charles Schwab Corp | 407 | USD | 24.248 | 29.089 | 0,04 |
| Charter Communications Inc | 32 | USD | 11.441 | 10.593 | 0,01 |
| Chevron Corp | 486 | USD | 67.325 | 67.979 | 0,09 |
| Chipotle Mexican Grill Inc | 520 | USD | 23.049 | 30.281 | 0,04 |
| Cigna Group | 94 | USD | 27.434 | 25.067 | 0,03 |
| Cintas Corp | 188 | USD | 25.820 | 33.170 | 0,04 |
| Cisco Systems Inc | 1.112 | USD | 51.950 | 63.574 | 0,08 |
| Citigroup Inc | 649 | USD | 30.189 | 44.117 | 0,06 |
| Clorox Co | 52 | USD | 6.468 | 8.156 | 0,01 |
| Cloudflare Inc | 127 | USD | 8.812 | 13.207 | 0,02 |
| CME Group Inc | 118 | USD | 22.934 | 26.464 | 0,03 |
| Coca-Cola Co | 1.162 | USD | 64.427 | 69.866 | 0,09 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 172 | USD | 11.035 | 12.773 | 0,02 |
| Coinbase Global Inc | 56 | USD | 8.475 | 13.428 | 0,02 |
| Colgate-Palmolive Co | 278 | USD | 21.533 | 24.407 | 0,03 |
| Comcast Corp | 1.018 | USD | 39.791 | 36.896 | 0,05 |
| Conagra Brands Inc | 421 | USD | 11.114 | 11.282 | 0,01 |
| ConocoPhillips | 444 | USD | 48.172 | 42.522 | 0,05 |
| Constellation Energy Corp | 124 | USD | 18.273 | 26.789 | 0,03 |
| Corning Inc | 430 | USD | 12.064 | 19.733 | 0,02 |
| Corteva Inc | 256 | USD | 12.392 | 14.082 | 0,02 |
| CoStar Group Inc | 156 | USD | 11.719 | 10.785 | 0,01 |
| Costco Wholesale Corp | 117 | USD | 71.987 | 103.528 | 0,13 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 83 | USD | 21.703 | 27.426 | 0,03 |
| Crown Castle Inc | 126 | USD | 12.306 | 11.044 | 0,01 |
| CSX Corp | 853 | USD | 25.152 | 26.583 | 0,03 |
| CVS Health Corp | 399 | USD | 24.957 | 17.297 | 0,02 |
| Danaher Corp | 210 | USD | 43.384 | 46.553 | 0,06 |
| Datadog Inc | 99 | USD | 9.503 | 13.661 | 0,02 |
| Deere & Co | 102 | USD | 35.018 | 41.736 | 0,05 |
| Dexcom Inc | 115 | USD | 11.964 | 8.637 | 0,01 |
| Digital Realty Trust Inc | 92 | USD | 11.922 | 15.755 | 0,02 |
| Discover Financial Services | 140 | USD | 14.098 | 23.421 | 0,03 |
| DocuSign Inc | 183 | USD | 8.146 | 15.895 | 0,02 |
| Dollar General Corp | 50 | USD | 6.025 | 3.661 | - |
| Dollar Tree Inc | 64 | USD | 7.109 | 4.632 | 0,01 |
| Dominion Energy Inc | 369 | USD | 15.533 | 19.193 | 0,02 |
| DoorDash Inc | 63 | USD | 10.631 | 10.206 | 0,01 |
| Dow Inc | 343 | USD | 16.420 | 13.293 | 0,02 |
| DR Horton Inc | 195 | USD | 23.804 | 26.330 | 0,03 |
| Duke Energy Corp | 315 | USD | 27.541 | 32.775 | 0,04 |
| DuPont de Nemours Inc | 243 | USD | 16.448 | 17.894 | 0,02 |
| Ebay | 258 | USD | 10.944 | 15.435 | 0,02 |
| Ecolab Inc | 113 | USD | 21.251 | 25.570 | 0,03 |
| Edison International | 256 | USD | 16.063 | 19.738 | 0,02 |
| Edwards Lifesciences Corp | 208 | USD | 15.109 | 14.870 | 0,02 |
| Electronic Arts Inc | 97 | USD | 11.614 | 13.705 | 0,02 |
| Elevance Health Inc | 79 | USD | 34.753 | 28.144 | 0,04 |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Eli Lilly & Co | 215 | USD | 137.322 | 160.289 | 0,20 |
| Emerson Electric Co | 189 | USD | 17.655 | 22.620 | 0,03 |
| Enphase Energy Inc | 25 | USD | 1.917 | 1.658 | - |
| EOG Resources Inc | 246 | USD | 28.430 | 29.121 | 0,04 |
| Equinix Inc | 27 | USD | 19.788 | 24.585 | 0,03 |
| Equity LifeStyle Properties Inc | 420 | USD | 26.098 | 27.013 | 0,03 |
| Estee Lauder Cos Inc | 62 | USD | 7.381 | 4.489 | 0,01 |
| Eversource Energy | 295 | USD | 15.610 | 16.361 | 0,02 |
| Exact Sciences Corp | 41 | USD | 2.502 | 2.225 | - |
| Exelon Corp | 610 | USD | 21.859 | 22.173 | 0,03 |
| Exxon Mobil Corp | 1.250 | USD | 126.416 | 129.853 | 0,16 |
| Fastenal Co | 456 | USD | 26.238 | 31.667 | 0,04 |
| FedEx Corp | 93 | USD | 22.217 | 25.267 | 0,03 |
| Ferguson Enterprises Inc | 103 | GBP | 16.982 | 17.316 | 0,02 |
| Fidelity National Information Services Inc | 193 | USD | 10.861 | 15.054 | 0,02 |
| Fiserv Inc | 197 | USD | 24.597 | 39.080 | 0,05 |
| Ford Motor Co | 1.156 | USD | 12.073 | 11.052 | 0,01 |
| Fortinet Inc | 199 | USD | 10.807 | 18.157 | 0,02 |
| Freeport-McMoRan Inc | 687 | USD | 25.106 | 25.264 | 0,03 |
| Gartner Inc | 43 | USD | 16.878 | 20.118 | 0,03 |
| GE HealthCare Technologies Inc | 203 | USD | 14.294 | 15.326 | 0,02 |
| GE Vernova Inc | 96 | USD | 11.057 | 30.495 | 0,04 |
| General Dynamics Corp | 138 | USD | 33.205 | 35.115 | 0,04 |
| General Electric Co | 369 | USD | 39.388 | 59.436 | 0,07 |
| General Mills Inc | 189 | USD | 11.860 | 11.639 | 0,01 |
| General Motors Co | 601 | USD | 20.546 | 30.918 | 0,04 |
| Gilead Sciences Inc | 294 | USD | 20.567 | 26.226 | 0,03 |
| Global Payments Inc | 102 | USD | 11.686 | 11.038 | 0,01 |
| Goldman Sachs Group Inc | 93 | USD | 32.695 | 51.428 | 0,06 |
| HCA Healthcare Inc | 76 | USD | 19.571 | 22.029 | 0,03 |
| Hecla Mining Co | 3.456 | USD | 17.452 | 16.387 | 0,02 |
| Hess Corp | 171 | USD | 23.450 | 21.965 | 0,03 |
| Home Depot Inc | 263 | USD | 78.655 | 98.797 | 0,12 |
| Honeywell International Inc | 225 | USD | 40.827 | 49.083 | 0,06 |
| Howmet Aerospace Inc | 519 | USD | 30.484 | 54.817 | 0,07 |
| HP Inc | 579 | USD | 16.159 | 18.245 | 0,02 |
| HubSpot Inc | 23 | USD | 10.952 | 15.476 | 0,02 |
| Humana Inc | 50 | USD | 18.541 | 12.251 | 0,02 |
| Huntington Ingalls Industries Inc | 78 | USD | 17.963 | 14.234 | 0,02 |
| IDEXX Laboratories Inc | 46 | USD | 20.370 | 18.366 | 0,02 |
| Illinois Tool Works Inc | 169 | USD | 38.077 | 41.383 | 0,05 |
| Illumina Inc | 81 | USD | 9.149 | 10.453 | 0,01 |
| Incyte Corp | 165 | USD | 8.944 | 11.006 | 0,01 |
| Intel Corp | 1.058 | USD | 38.208 | 20.486 | 0,03 |
| Intercontinental Exchange Inc | 190 | USD | 21.623 | 27.341 | 0,03 |
| International Business Machines Corp | 266 | USD | 40.400 | 56.470 | 0,07 |
| International Flavors & Fragrances Inc | 87 | USD | 6.207 | 7.104 | 0,01 |
| International Paper Co | 297 | USD | 10.491 | 15.437 | 0,02 |
| Intuit Inc | 92 | USD | 48.245 | 55.840 | 0,07 |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Intuitive Surgical Inc | 111 | USD | 36.048 | 55.951 | 0,07 |
| IQVIA Holdings Inc | 56 | USD | 11.707 | 10.627 | 0,01 |
| Jabil Inc | 93 | USD | 9.392 | 12.924 | 0,02 |
| Johnson & Johnson | 590 | USD | 83.341 | 82.401 | 0,10 |
| JPMorgan Chase & Co | 739 | USD | 114.822 | 171.072 | 0,22 |
| Keysight Technologies Inc | 89 | USD | 11.405 | 13.806 | 0,02 |
| Kimberly-Clark Corp | 150 | USD | 17.625 | 18.982 | 0,02 |
| Kinder Morgan Inc | 1.442 | USD | 24.036 | 38.156 | 0,05 |
| KLA Corp | 49 | USD | 28.184 | 29.817 | 0,04 |
| Kroger Co | 232 | USD | 10.961 | 13.700 | 0,02 |
| Lam Research Corp | 400 | USD | 29.988 | 27.902 | 0,04 |
| Las Vegas Sands Corp | 266 | USD | 11.062 | 13.193 | 0,02 |
| Lennar Corp | 189 | USD | 23.398 | 24.890 | 0,03 |
| Liberty Media Corp-Liberty Formula One | 262 | USD | 16.933 | 23.445 | 0,03 |
| Loews Corp | 563 | USD | 36.611 | 46.046 | 0,06 |
| Lowe's Cos Inc | 203 | USD | 39.813 | 48.383 | 0,06 |
| Lululemon Athletica Inc | 36 | USD | 14.406 | 13.295 | 0,02 |
| Marathon Petroleum Corp | 162 | USD | 24.563 | 21.824 | 0,03 |
| Markel Group Inc | 19 | USD | 24.580 | 31.674 | 0,04 |
| Marriott International Inc | 119 | USD | 23.768 | 32.056 | 0,04 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 188 | USD | 34.939 | 38.564 | 0,05 |
| Marvell Technology Inc | 277 | USD | 15.892 | 29.546 | 0,04 |
| Mastercard Inc | 223 | USD | 86.347 | 113.399 | 0,14 |
| Match Group Inc | 266 | USD | 8.178 | 8.403 | 0,01 |
| McDonald's Corp | 194 | USD | 48.779 | 54.311 | 0,07 |
| McKesson Corp | 52 | USD | 24.359 | 28.619 | 0,04 |
| MercadoLibre Inc | 14 | USD | 20.588 | 22.990 | 0,03 |
| Merck & Co Inc | 687 | USD | 71.066 | 66.000 | 0,08 |
| Meta Platforms Inc | 591 | USD | 218.250 | 334.172 | 0,42 |
| Microchip Technology Inc | 276 | USD | 20.349 | 15.286 | 0,02 |
| Micron Technology Inc | 313 | USD | 27.077 | 25.439 | 0,03 |
| Microsoft Corp | 1.863 | USD | 667.868 | 758.333 | 0,95 |
| Moderna Inc | 78 | USD | 6.394 | 3.132 | - |
| Mondelez International Inc | 513 | USD | 32.880 | 29.591 | 0,04 |
| MongoDB Inc | 41 | USD | 10.029 | 9.218 | 0,01 |
| Monster Beverage Corp | 344 | USD | 17.237 | 17.461 | 0,02 |
| Moody's Corp | 68 | USD | 23.373 | 31.086 | 0,04 |
| Morgan Stanley | 385 | USD | 32.308 | 46.743 | 0,06 |
| MSCI Inc | 28 | USD | 13.544 | 16.224 | 0,02 |
| Netflix Inc | 121 | USD | 57.747 | 104.152 | 0,13 |
| Newmont Corp | 5.392 | AUD | 215.103 | 191.956 | 0,24 |
| Newmont Corp | 12.105 | USD | 483.838 | 435.101 | 0,55 |
| NextEra Energy Inc | 577 | USD | 34.425 | 39.947 | 0,05 |
| NIKE Inc | 362 | USD | 33.227 | 26.453 | 0,03 |
| Norfolk Southern Corp | 99 | USD | 20.225 | 22.439 | 0,03 |
| Nucor Corp | 145 | USD | 21.430 | 16.343 | 0,02 |
| NVIDIA Corp | 6.645 | USD | 439.817 | 861.763 | 1,08 |
| Occidental Petroleum Corp | 205 | USD | 12.167 | 9.782 | 0,01 |
| Okta Inc | 29 | USD | 1.881 | 2.207 | - |
| Old Dominion Freight Line Inc | 66 | USD | 12.690 | 11.243 | 0,01 |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Oracle Corp | 447 | USD | 48.206 | 71.934 | 0,09 |
| O'Reilly Automotive Inc | 29 | USD | 27.148 | 33.209 | 0,04 |
| Otis Worldwide Corp | 525 | USD | 42.606 | 46.953 | 0,06 |
| Palantir Technologies Inc | 662 | USD | 17.400 | 48.351 | 0,06 |
| Palo Alto Networks Inc | 182 | USD | 23.551 | 31.981 | 0,04 |
| PayPal Holdings Inc | 304 | USD | 16.305 | 25.057 | 0,03 |
| PepsiCo Inc | 399 | USD | 61.929 | 58.592 | 0,07 |
| Pfizer Inc | 1.604 | USD | 43.739 | 41.095 | 0,05 |
| Phillips 66 | 173 | USD | 20.783 | 19.034 | 0,02 |
| Pinterest Inc | 264 | USD | 9.256 | 7.394 | 0,01 |
| PNC Financial Services Group Inc | 160 | USD | 20.710 | 29.798 | 0,04 |
| Procter & Gamble Co | 576 | USD | 83.515 | 93.256 | 0,12 |
| Progressive Corp | 191 | USD | 31.426 | 44.197 | 0,06 |
| Prologis Inc | 299 | USD | 31.115 | 30.521 | 0,04 |
| Public Storage | 85 | USD | 21.741 | 24.580 | 0,03 |
| QUALCOMM Inc | 326 | USD | 43.973 | 48.363 | 0,06 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc | 28 | USD | 23.513 | 19.261 | 0,02 |
| Republic Services Inc | 154 | USD | 24.489 | 29.920 | 0,04 |
| ResMed Inc | 68 | USD | 10.894 | 15.018 | 0,02 |
| Rivian Automotive Inc | 566 | USD | 8.017 | 7.270 | 0,01 |
| ROBLOX Corp | 249 | USD | 8.318 | 13.913 | 0,02 |
| Roku Inc | 34 | USD | 2.603 | 2.441 | - |
| Roper Technologies Inc | 72 | USD | 34.632 | 36.146 | 0,05 |
| Ross Stores Inc | 138 | USD | 17.139 | 20.160 | 0,03 |
| Royal Gold Inc | 158 | USD | 19.965 | 20.118 | 0,03 |
| S&P Global Inc | 108 | USD | 41.921 | 51.943 | 0,07 |
| Salesforce Inc | 281 | USD | 62.134 | 90.726 | 0,11 |
| SBA Communications Corp | 40 | USD | 8.129 | 7.873 | 0,01 |
| Sempra | 350 | USD | 23.945 | 29.649 | 0,04 |
| ServiceNow Inc | 64 | USD | 40.594 | 65.522 | 0,08 |
| Sherwin-Williams Co | 88 | USD | 22.876 | 28.888 | 0,04 |
| Simon Property Group Inc | 198 | USD | 24.050 | 32.929 | 0,04 |
| Snap Inc | 213 | USD | 2.152 | 2.215 | - |
| Snowflake Inc | 81 | USD | 11.583 | 12.078 | 0,02 |
| Solventum Corp | 45 | USD | 2.454 | 2.871 | - |
| Southern Co | 481 | USD | 32.962 | 38.238 | 0,05 |
| SS&C Technologies Holdings Inc | 290 | USD | 15.454 | 21.223 | 0,03 |
| Starbucks Corp | 332 | USD | 28.522 | 29.256 | 0,04 |
| State Street Corp | 163 | USD | 10.951 | 15.450 | 0,02 |
| Stryker Corp | 114 | USD | 31.606 | 39.639 | 0,05 |
| Synopsys Inc | 49 | USD | 24.200 | 22.967 | 0,03 |
| Sysco Corp | 262 | USD | 17.029 | 19.346 | 0,02 |
| Take-Two Interactive Software Inc | 96 | USD | 14.097 | 17.066 | 0,02 |
| Target Corp | 149 | USD | 18.244 | 19.451 | 0,02 |
| Tesla Inc | 770 | USD | 156.985 | 300.295 | 0,38 |
| Texas Instruments Inc | 258 | USD | 39.969 | 46.719 | 0,06 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 103 | USD | 47.767 | 51.747 | 0,07 |
| TJX Cos Inc | 376 | USD | 33.981 | 43.867 | 0,06 |
| T-Mobile US Inc | 169 | USD | 24.908 | 36.025 | 0,05 |
| Trade Desk Inc | 148 | USD | 11.438 | 16.798 | 0,02 |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| TransDigm Group Inc | 31 | USD | 30.555 | 37.939 | 0,05 |
| Truist Financial Corp | 512 | USD | 16.332 | 21.449 | 0,03 |
| Twilio Inc | 101 | USD | 8.067 | 10.542 | 0,01 |
| Uber Technologies Inc | 548 | USD | 29.580 | 31.922 | 0,04 |
| Union Pacific Corp | 181 | USD | 37.367 | 39.860 | 0,05 |
| United Parcel Service Inc | 193 | USD | 25.786 | 23.503 | 0,03 |
| United Rentals Inc | 29 | USD | 15.136 | 19.728 | 0,02 |
| UnitedHealth Group Inc | 247 | USD | 119.089 | 120.664 | 0,15 |
| US Bancorp | 597 | USD | 21.298 | 27.576 | 0,03 |
| Valero Energy Corp | 124 | USD | 16.198 | 14.680 | 0,02 |
| Veeva Systems Inc | 38 | USD | 6.956 | 7.716 | 0,01 |
| Ventas Inc | 299 | USD | 12.150 | 17.004 | 0,02 |
| Veralto Corp | 151 | USD | 11.073 | 14.852 | 0,02 |
| VeriSign Inc | 82 | USD | 15.105 | 16.389 | 0,02 |
| Verizon Communications Inc | 1.224 | USD | 43.397 | 47.270 | 0,06 |
| Vertex Pharmaceuticals Inc | 84 | USD | 32.462 | 32.667 | 0,04 |
| Vertiv Holdings Co | 77 | USD | 9.172 | 8.448 | 0,01 |
| Viatris Inc | 1.005 | USD | 9.444 | 12.083 | 0,02 |
| Visa Inc | 410 | USD | 97.095 | 125.134 | 0,16 |
| Vistra Corp | 90 | USD | 13.208 | 11.983 | 0,01 |
| Walgreens Boots Alliance Inc | 178 | USD | 3.629 | 1.604 | - |
| Walmart Inc | 1.074 | USD | 58.721 | 93.709 | 0,12 |
| Walt Disney Co | 547 | USD | 46.365 | 58.820 | 0,07 |
| Warner Bros Discovery Inc | 1.429 | USD | 11.472 | 14.587 | 0,02 |
| Waste Management Inc | 218 | USD | 37.253 | 42.482 | 0,05 |
| WEC Energy Group Inc | 320 | USD | 24.367 | 29.061 | 0,04 |
| Wells Fargo & Co | 983 | USD | 44.174 | 66.679 | 0,08 |
| Welltower Inc | 248 | USD | 22.059 | 30.184 | 0,04 |
| West Pharmaceutical Services Inc | 32 | USD | 10.831 | 10.123 | 0,01 |
| Weyerhaeuser Co | 653 | USD | 19.385 | 17.752 | 0,02 |
| Williams Cos Inc | 584 | USD | 20.550 | 30.523 | 0,04 |
| Workday Inc | 92 | USD | 19.549 | 22.925 | 0,03 |
| Yum! Brands Inc | 163 | USD | 19.995 | 21.118 | 0,03 |
| Zebra Technologies Corp | 46 | USD | 12.920 | 17.157 | 0,02 |
| Zimmer Biomet Holdings Inc | 104 | USD | 11.418 | 10.609 | 0,01 |
| Zoetis Inc | 153 | USD | 24.600 | 24.074 | 0,03 |
| Zscaler Inc | 57 | USD | 8.816 | 9.931 | 0,01 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **10.932.676** | **13.691.013** | **17,20** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **17.635.148** | **21.032.896** | **26,49** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **17.635.148** | **21.032.896** | **26,49** |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | | | |
| CANADÀ | | | | | |
| SSR Mining Inc | 3.343 | USD | 24.668 | 22.470 | 0,03 |
| **Total Canadà** | | | **24.668** | **22.470** | **0,03** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **24.668** | **22.470** | **0,03** |
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Schroder GAIA Cat Bond[1] | 964 | USD | 1.602.142 | 2.072.751 | 2,61 |
| Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit[1] | 85.481 | EUR | 9.031.459 | 9.134.720 | 11,49 |
| Schroder International Selection Fund-Global Climate Leaders[1] | 9.691 | USD | 1.014.954 | 1.155.366 | 1,45 |
| Schroder ISF EURO High Yield[1] | 40.002 | EUR | 6.928.391 | 8.006.478 | 10,07 |
| Schroder ISF Global Corporate Bond[1] | 679.974 | USD | 9.099.764 | 9.585.306 | 12,06 |
| Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities[1] | 289.854 | USD | 6.322.124 | 6.366.983 | 8,01 |
| Schroder ISF Global Equity[1] | 248.040 | USD | 13.520.631 | 14.427.573 | 18,15 |
| **Total Luxemburg** | | | **47.519.465** | **50.749.177** | **63,84** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **47.519.465** | **50.749.177** | **63,84** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **47.544.133** | **50.771.647** | **63,87** |
| **C) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | | | |
| **1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | | | |
| ALEMANYA | | | | | |
| German Treasury Bill 0% 15/01/2025 | 627.819 | EUR | 617.366 | 627.229 | 0,79 |
| German Treasury Bill 0% 19/03/2025 | 3.200.000 | EUR | 3.166.025 | 3.183.136 | 4,00 |
| **Total Alemanya** | | | **3.783.391** | **3.810.365** | **4,79** |
| ESPANYA | | | | | |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025 | 3.280.000 | EUR | 3.226.241 | 3.271.964 | 4,12 |
| **Total Espanya** | | | **3.226.241** | **3.271.964** | **4,12** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR** | | | **7.009.632** | **7.082.329** | **8,91** |
| **TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | | | **7.009.632** | **7.082.329** | **8,91** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **72.188.913** | **78.886.872** | **99,27** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **581.399** | **0,73** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **79.468.271** | **100,00** |

[1] OICVM.

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 21.032.896 | 25,62 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 50.771.647 | 61,86 |
| **INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI** | 7.082.329 | 8,63 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 204.218 | 0,25 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 8.763 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 1.450.630 | 1,77 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.100.795 | 1,34 |
| **ALTRES ACTIUS** | 430.155 | 0,52 |
| **TOTAL** | **82.081.433** | **100,00** |

# MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 63,84 |
| Estats, províncies i ens locals | 8,91 |
| Programari per a Internet | 3,82 |
| Metalls preciosos | 2,63 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 2,09 |
| Bancs i institucions financeres | 1,85 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,79 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 1,59 |
| Societats de cartera i financeres | 1,50 |
| Oci | 1,40 |
| Petroli | 0,90 |
| Indústria de l'automòbil | 0,77 |
| Mecànica i maquinària | 0,65 |
| Mineria i indústries pesants | 0,64 |
| Serveis públics | 0,57 |
| Assegurances | 0,56 |
| Alimentació o destil·leries | 0,43 |
| Difusió de notícies | 0,43 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,41 |
| Immobiliàries | 0,40 |
| Biotecnologia | 0,39 |
| Lleure | 0,37 |
| Metalls no ferrosos | 0,37 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,33 |
| Arts gràfiques i edició | 0,31 |
| Químiques | 0,30 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,30 |
| Transport | 0,30 |
| Béns de consum | 0,29 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,28 |
| Altres serveis | 0,20 |
| Cases de comerç | 0,12 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,11 |
| Tèxtil | 0,11 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,11 |
| Entitats de finançament hipotecari | 0,07 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,06 |
| Indústria rellotgera | 0,04 |
| Fotografia i òptica | 0,02 |
| Diversos béns de capital | 0,01 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **99,27** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **0,73** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| BÈLGICA | | | | | |
| Deme Group NV | 5.023 | EUR | 640.106 | 692.169 | 0,37 |
| Elia Group SA | 13.151 | EUR | 1.395.917 | 978.434 | 0,53 |
| Umicore SA | 115.034 | EUR | 2.838.433 | 1.145.163 | 0,61 |
| **Total Bèlgica** | | | **4.874.456** | **2.815.766** | **1,51** |
| BRASIL | | | | | |
| Equatorial Energia SA | 206.004 | BRL | 1.179.439 | 882.348 | 0,47 |
| **Total Brasil** | | | **1.179.439** | **882.348** | **0,47** |
| CANADÀ | | | | | |
| Boralex Inc | 36.815 | CAD | 823.101 | 709.723 | 0,38 |
| Hydro One Ltd | 44.996 | CAD | 1.172.158 | 1.337.563 | 0,72 |
| Nano One Materials Corp | 66.764 | CAD | 115.615 | 36.313 | 0,02 |
| Northland Power Inc | 129.739 | CAD | 2.527.857 | 1.559.389 | 0,84 |
| **Total Canadà** | | | **4.638.731** | **3.642.988** | **1,96** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Xinyi Solar Holdings Ltd | 3.248.000 | HKD | 2.210.623 | 1.267.911 | 0,68 |
| **Total Illes Caiman** | | | **2.210.623** | **1.267.911** | **0,68** |
| XINA | | | | | |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | 38.400 | CNH | 784.728 | 1.351.402 | 0,73 |
| Sungrow Power Supply Co Ltd | 84.380 | CNH | 751.577 | 824.222 | 0,44 |
| **Total Xina** | | | **1.536.305** | **2.175.624** | **1,17** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Cadeler A/S | 108.996 | NOK | 401.449 | 590.370 | 0,32 |
| Orsted AS | 42.386 | DKK | 2.555.198 | 1.842.707 | 0,99 |
| Vestas Wind Systems A/S | 456.696 | DKK | 9.781.087 | 6.006.595 | 3,23 |
| **Total Dinamarca** | | | **12.737.734** | **8.439.672** | **4,54** |
| FRANÇA | | | | | |
| Cie de Saint-Gobain SA | 18.735 | EUR | 1.536.105 | 1.605.590 | 0,86 |
| Forsee Power SACA | 16.050 | EUR | 47.633 | 6.741 | - |
| Forvia SE | 164.253 | EUR | 1.811.689 | 1.425.716 | 0,77 |
| Legrand SA | 21.808 | EUR | 2.085.516 | 2.050.825 | 1,10 |
| Nexans SA | 29.592 | EUR | 2.701.316 | 3.083.487 | 1,66 |
| Opmobility | 130.969 | EUR | 1.895.337 | 1.313.619 | 0,71 |

# MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| França (continuació) | | | | | |
| Rexel SA | 28.225 | EUR | 671.810 | 694.335 | 0,37 |
| Schneider Electric SE | 16.129 | EUR | 2.915.271 | 3.885.477 | 2,09 |
| SPIE SA | 26.206 | EUR | 751.582 | 787.228 | 0,42 |
| Voltalia SA | 101.271 | EUR | 1.271.806 | 722.062 | 0,39 |
| **Total França** | | | **15.688.065** | **15.575.080** | **8,37** |
| ALEMANYA | | | | | |
| E.ON SE | 54.623 | EUR | 698.498 | 614.236 | 0,33 |
| Infineon Technologies AG | 59.084 | EUR | 1.875.142 | 1.855.237 | 1,00 |
| Nemetschek SE | 4.831 | EUR | 374.850 | 452.182 | 0,24 |
| Nordex SE | 159.673 | EUR | 1.740.887 | 1.799.515 | 0,97 |
| RWE AG | 162.594 | EUR | 5.903.846 | 4.687.585 | 2,52 |
| Siemens AG | 10.740 | EUR | 1.901.853 | 2.025.134 | 1,09 |
| Wacker Chemie AG | 20.278 | EUR | 2.082.993 | 1.420.271 | 0,76 |
| **Total Alemanya** | | | **14.578.069** | **12.854.160** | **6,91** |
| IRLANDA | | | | | |
| Eaton Corp Plc | 13.374 | USD | 2.691.423 | 4.286.267 | 2,30 |
| Greencoat Renewables Plc | 2.301.603 | EUR | 2.447.284 | 1.894.219 | 1,02 |
| Johnson Controls International Plc | 24.514 | USD | 1.297.764 | 1.868.556 | 1,00 |
| Kingspan Group Plc | 19.517 | EUR | 1.328.762 | 1.374.973 | 0,74 |
| Linde Plc | 6.444 | USD | 2.348.375 | 2.605.417 | 1,40 |
| NVent Electric Plc | 7.866 | USD | 584.976 | 517.766 | 0,28 |
| Trane Technologies Plc | 7.958 | USD | 1.883.121 | 2.838.520 | 1,52 |
| **Total Irlanda** | | | **12.581.705** | **15.385.718** | **8,26** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 137.930 | EUR | 807.577 | 949.786 | 0,51 |
| Industrie De Nora SpA | 85.917 | EUR | 1.222.778 | 650.392 | 0,35 |
| **Total Itàlia** | | | **2.030.355** | **1.600.178** | **0,86** |
| JERSEY | | | | | |
| Aptiv Plc | 36.817 | USD | 2.920.559 | 2.150.355 | 1,15 |
| Arcadium Lithium Plc | 413.548 | USD | 2.444.394 | 2.048.770 | 1,10 |
| Invinity Energy Systems Plc | 666.937 | GBP | 192.777 | 129.062 | 0,07 |
| **Total Jersey** | | | **5.557.730** | **4.328.187** | **2,32** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Alfen N.V. | 44.877 | EUR | 2.170.288 | 539.870 | 0,29 |
| Ariston Holding NV | 188.635 | EUR | 1.114.883 | 651.168 | 0,35 |
| ASM International NV | 1.390 | EUR | 594.272 | 776.732 | 0,42 |
| ASML Holding NV | 8.946 | EUR | 6.015.810 | 6.071.650 | 3,26 |
| NXP Semiconductors NV | 24.541 | USD | 4.643.525 | 4.925.974 | 2,65 |
| SIF Holding NV | 73.936 | EUR | 806.966 | 897.583 | 0,48 |
| Signify NV | 73.812 | EUR | 1.900.414 | 1.592.863 | 0,86 |
| **Total Països Baixos** | | | **17.246.158** | **15.455.840** | **8,31** |

# MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| COREA DEL SUD | | | | | |
| LG Chem Ltd | 6.975 | KRW | 2.021.909 | 1.143.415 | 0,61 |
| Samsung SDI Co Ltd | 13.430 | KRW | 4.525.702 | 2.179.571 | 1,17 |
| **Total Corea del Sud** | | | **6.547.611** | **3.322.986** | **1,78** |
| ESPANYA | | | | | |
| Corp ACCIONA Energias Renovables SA | 101.553 | EUR | 2.603.101 | 1.807.643 | 0,97 |
| EDP Renovaveis SA | 230.981 | EUR | 3.594.771 | 2.319.049 | 1,25 |
| Iberdrola SA | 247.113 | EUR | 2.874.898 | 3.286.603 | 1,76 |
| Redeia Corp SA | 95.510 | EUR | 1.551.819 | 1.575.915 | 0,85 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | 157.250 | EUR | 1.800.344 | 1.228.909 | 0,66 |
| **Total Espanya** | | | **12.424.933** | **10.218.119** | **5,49** |
| SUÏSSA | | | | | |
| ABB Ltd | 13.608 | CHF | 406.125 | 711.561 | 0,38 |
| Belimo Holding AG | 711 | CHF | 389.116 | 454.214 | 0,24 |
| Landis+Gyr Group AG | 41.979 | CHF | 2.915.870 | 2.572.182 | 1,38 |
| Sika AG | 2.296 | CHF | 607.348 | 527.989 | 0,28 |
| **Total Suïssa** | | | **4.318.459** | **4.265.946** | **2,28** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Johnson Matthey Plc | 115.487 | GBP | 2.418.446 | 1.871.677 | 1,00 |
| National Grid Plc | 180.880 | GBP | 1.953.895 | 2.078.295 | 1,12 |
| SSE Plc | 59.875 | GBP | 1.220.160 | 1.161.563 | 0,62 |
| **Total Regne Unit** | | | **5.592.501** | **5.111.535** | **2,74** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Albemarle Corp | 19.569 | USD | 2.694.978 | 1.626.750 | 0,87 |
| Alliant Energy Corp | 16.294 | USD | 858.631 | 930.591 | 0,50 |
| Analog Devices Inc | 13.991 | USD | 2.397.997 | 2.870.621 | 1,54 |
| Applied Materials Inc | 14.195 | USD | 1.996.799 | 2.229.390 | 1,20 |
| Array Technologies Inc | 437.355 | USD | 5.084.318 | 2.551.062 | 1,37 |
| Autodesk Inc | 6.824 | USD | 1.431.433 | 1.947.822 | 1,05 |
| BorgWarner Inc | 31.605 | USD | 1.032.724 | 970.278 | 0,52 |
| Broadcom Inc | 20.954 | USD | 2.422.356 | 4.691.430 | 2,52 |
| Cadence Design Systems Inc | 13.827 | USD | 3.158.535 | 4.012.033 | 2,15 |
| Carrier Global Corp | 8.926 | USD | 535.520 | 588.401 | 0,32 |
| EnerSys | 8.857 | USD | 801.417 | 790.587 | 0,42 |
| Enphase Energy Inc | 54.635 | USD | 5.652.642 | 3.623.691 | 1,95 |
| EVgo Inc | 33.045 | USD | 105.341 | 129.244 | 0,07 |
| First Solar Inc | 37.705 | USD | 6.249.672 | 6.417.313 | 3,45 |
| Fluence Energy Inc | 116.629 | USD | 1.999.201 | 1.788.574 | 0,96 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital Inc | 73.702 | USD | 1.703.420 | 1.909.633 | 1,02 |
| Hubbell Inc | 3.058 | USD | 1.079.553 | 1.237.050 | 0,66 |
| Itron Inc | 18.099 | USD | 1.085.331 | 1.897.817 | 1,02 |
| Lattice Semiconductor Corp | 28.357 | USD | 1.743.434 | 1.551.351 | 0,83 |

# MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Marvell Technology Inc | 35.953 | USD | 1.956.832 | 3.834.871 | 2,06 |
| Modine Manufacturing Co | 4.610 | USD | 436.170 | 516.115 | 0,28 |
| Monolithic Power Systems Inc | 2.308 | USD | 1.333.186 | 1.318.826 | 0,71 |
| NextEra Energy Inc | 27.339 | USD | 1.912.281 | 1.892.741 | 1,02 |
| NEXTracker Inc | 75.044 | USD | 3.013.268 | 2.647.376 | 1,42 |
| ON Semiconductor Corp | 81.053 | USD | 5.349.008 | 4.935.192 | 2,65 |
| Ormat Technologies Inc | 50.140 | USD | 3.547.859 | 3.279.073 | 1,76 |
| PTC Inc | 15.507 | USD | 2.415.481 | 2.753.522 | 1,48 |
| Shoals Technologies Group Inc | 33.102 | USD | 463.639 | 176.778 | 0,09 |
| Sunnova Energy International Inc | 219.885 | USD | 2.215.279 | 728.349 | 0,39 |
| Sunrun Inc | 160.240 | USD | 2.313.995 | 1.431.405 | 0,77 |
| Synopsys Inc | 1.793 | USD | 704.095 | 840.416 | 0,45 |
| Tesla Inc | 4.810 | USD | 942.538 | 1.875.877 | 1,01 |
| TopBuild Corp | 7.037 | USD | 2.282.733 | 2.115.789 | 1,14 |
| Trimble Inc | 9.532 | USD | 461.796 | 650.440 | 0,35 |
| Universal Display Corp | 6.964 | USD | 900.474 | 983.232 | 0,53 |
| Xcel Energy Inc | 30.137 | USD | 1.956.100 | 1.965.090 | 1,05 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **74.238.036** | **73.708.730** | **39,58** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **197.980.910** | **181.050.788** | **97,23** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **197.980.910** | **181.050.788** | **97,23** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **197.980.910** | **181.050.788** | **97,23** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **5.162.562** | **2,77** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **186.213.350** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 181.050.788 | 96,79 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 13.681 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 4.270.722 | 2,28 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 768.936 | 0,41 |
| **ALTRES ACTIUS** | 948.119 | 0,51 |
| **TOTAL** | **187.052.246** | **100,00** |

# MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Serveis públics | 27,57 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 23,55 |
| Electrònica o equips electrònics | 12,94 |
| Programari per a Internet | 5,37 |
| Mecànica i maquinària | 4,92 |
| Indústria de l'automòbil | 3,73 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 3,22 |
| Químiques | 2,52 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 2,52 |
| Societats de cartera i financeres | 1,80 |
| Béns de consum | 1,71 |
| Metalls no ferrosos | 1,71 |
| Petroli | 1,40 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 1,25 |
| Metalls preciosos | 1,02 |
| Immobiliàries | 1,02 |
| Biotecnologia | 0,66 |
| Cases de comerç | 0,32 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,23** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,77** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | | | | | |
| Ag Growth International Inc | 9.692 | CAD | 345.608 | 330.734 | 0,39 |
| Canadian Pacific Kansas City Ltd | 3.589 | USD | 272.289 | 250.831 | 0,29 |
| Dollarama Inc | 6.072 | CAD | 516.646 | 571.950 | 0,67 |
| Jamieson Wellness Inc | 14.108 | CAD | 295.885 | 347.761 | 0,41 |
| Nutrien Ltd | 5.848 | USD | 299.354 | 252.726 | 0,30 |
| SunOpta Inc | 120.192 | USD | 552.152 | 893.750 | 1,05 |
| Waste Connections Inc | 7.700 | USD | 1.028.695 | 1.275.873 | 1,50 |
| **Total Canadà** | | | **3.310.629** | **3.923.625** | **4,61** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| China Mengniu Dairy Co Ltd | 766.000 | HKD | 1.978.710 | 1.672.232 | 1,96 |
| **Total Illes Caiman** | | | **1.978.710** | **1.672.232** | **1,96** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Novo Nordisk A/S | 10.404 | DKK | 969.732 | 870.853 | 1,02 |
| Novonesis (Novozymes) B | 65.356 | DKK | 3.302.169 | 3.573.114 | 4,20 |
| **Total Dinamarca** | | | **4.271.901** | **4.443.967** | **5,22** |
| FRANÇA | | | | | |
| Danone SA | 60.756 | EUR | 3.609.601 | 3.956.430 | 4,65 |
| Edenred SE | 50.550 | EUR | 2.669.957 | 1.604.963 | 1,89 |
| Robertet SA | 295 | EUR | 247.223 | 250.160 | 0,29 |
| Sodexo SA | 12.871 | EUR | 1.089.097 | 1.023.888 | 1,20 |
| **Total França** | | | **7.615.878** | **6.835.441** | **8,03** |
| ALEMANYA | | | | | |
| GEA Group AG | 16.033 | EUR | 698.629 | 766.698 | 0,90 |
| HelloFresh SE | 37.056 | EUR | 596.917 | 435.779 | 0,51 |
| Rational AG | 389 | EUR | 346.218 | 320.536 | 0,38 |
| Symrise AG | 21.223 | EUR | 2.210.076 | 2.178.541 | 2,56 |
| **Total Alemanya** | | | **3.851.840** | **3.701.554** | **4,35** |
| ISLÀNDIA | | | | | |
| Marel HF | 42.443 | EUR | 125.604 | 184.627 | 0,22 |
| **Total Islàndia** | | | **125.604** | **184.627** | **0,22** |

# MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| Glanbia Plc | 74.344 | EUR | 1.190.699 | 991.006 | 1,16 |
| Kerry Group Plc | 30.824 | EUR | 2.682.198 | 2.874.338 | 3,38 |
| Smurfit WestRock Plc | 11.620 | USD | 429.525 | 604.397 | 0,71 |
| **Total Irlanda** | | | **4.302.422** | **4.469.741** | **5,25** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| CNH Industrial NV | 189.180 | USD | 2.086.413 | 2.067.187 | 2,43 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 15.843 | EUR | 466.283 | 498.896 | 0,59 |
| **Total Països Baixos** | | | **2.552.696** | **2.566.083** | **3,02** |
| NORUEGA | | | | | |
| Mowi ASA | 139.811 | NOK | 2.256.805 | 2.315.225 | 2,72 |
| Salmar ASA | 18.136 | NOK | 834.114 | 833.511 | 0,98 |
| TOMRA Systems ASA | 43.588 | NOK | 529.585 | 543.344 | 0,64 |
| **Total Noruega** | | | **3.620.504** | **3.692.080** | **4,34** |
| PORTUGAL | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 16.562 | EUR | 316.261 | 305.569 | 0,36 |
| **Total Portugal** | | | **316.261** | **305.569** | **0,36** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Beijer Ref AB | 20.376 | SEK | 258.270 | 290.463 | 0,34 |
| **Total Suècia** | | | **258.270** | **290.463** | **0,34** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Bunge Global SA | 2.584 | USD | 228.820 | 194.043 | 0,23 |
| DSM-Firmenich AG | 48.651 | EUR | 4.976.681 | 4.754.176 | 5,59 |
| Nestle SA | 18.867 | CHF | 1.933.648 | 1.505.464 | 1,77 |
| SGS SA | 24.344 | CHF | 2.135.710 | 2.357.556 | 2,77 |
| SIG Group AG | 97.447 | CHF | 2.096.920 | 1.856.683 | 2,18 |
| **Total Suïssa** | | | **11.371.779** | **10.667.922** | **12,54** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Compass Group Plc | 91.322 | GBP | 2.331.272 | 2.940.197 | 3,45 |
| Spirax Group Plc | 4.023 | GBP | 353.212 | 333.542 | 0,39 |
| Tate & Lyle Plc | 16.546 | GBP | 135.383 | 129.977 | 0,15 |
| **Total Regne Unit** | | | **2.819.867** | **3.403.716** | **3,99** |

# MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AGCO Corp | 1.852 | USD | 158.825 | 167.190 | 0,20 |
| Agilent Technologies Inc | 11.403 | USD | 1.362.657 | 1.479.362 | 1,74 |
| Americold Realty Trust Inc | 50.335 | USD | 1.328.766 | 1.040.240 | 1,22 |
| Avery Dennison Corp | 3.564 | USD | 675.896 | 644.067 | 0,76 |
| CF Industries Holdings Inc | 2.625 | USD | 209.000 | 216.287 | 0,25 |
| Chefs' Warehouse Inc | 16.333 | USD | 639.683 | 777.927 | 0,91 |
| Costco Wholesale Corp | 815 | USD | 525.838 | 721.159 | 0,85 |
| Crown Holdings Inc | 4.497 | USD | 343.263 | 359.109 | 0,42 |
| Darling Ingredients Inc | 42.683 | USD | 1.950.253 | 1.388.692 | 1,63 |
| Deere & Co | 2.623 | USD | 901.059 | 1.073.264 | 1,26 |
| Ecolab Inc | 11.077 | USD | 2.007.698 | 2.506.579 | 2,94 |
| Eli Lilly & Co | 965 | USD | 692.413 | 719.440 | 0,85 |
| Graphic Packaging Holding Co | 32.422 | USD | 775.991 | 850.393 | 1,00 |
| IDEXX Laboratories Inc | 4.534 | USD | 1.971.119 | 1.810.272 | 2,13 |
| International Flavors & Fragrances Inc | 42.771 | USD | 3.288.128 | 3.492.311 | 4,10 |
| JBT Marel Corp | 1.590 | USD | 145.118 | 195.161 | 0,23 |
| McCormick & Co Inc | 33.349 | USD | 2.346.759 | 2.455.362 | 2,88 |
| Neogen Corp | 67.767 | USD | 992.044 | 794.487 | 0,93 |
| Packaging Corp of America | 2.839 | USD | 489.874 | 617.232 | 0,73 |
| Republic Services Inc | 9.033 | USD | 1.441.741 | 1.754.958 | 2,06 |
| Sensient Technologies Corp | 3.737 | USD | 238.184 | 257.169 | 0,30 |
| Silgan Holdings Inc | 6.766 | USD | 319.722 | 340.097 | 0,40 |
| Sprouts Farmers Market Inc | 8.183 | USD | 1.167.284 | 1.004.166 | 1,18 |
| Sysco Corp | 29.090 | USD | 1.972.495 | 2.147.969 | 2,52 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 4.031 | USD | 2.031.334 | 2.025.154 | 2,38 |
| Union Pacific Corp | 1.493 | USD | 313.294 | 328.792 | 0,39 |
| Vital Farms Inc | 22.799 | USD | 476.899 | 829.835 | 0,98 |
| Waste Management Inc | 6.236 | USD | 1.001.922 | 1.215.222 | 1,43 |
| Zebra Technologies Corp | 3.773 | USD | 1.066.385 | 1.407.251 | 1,65 |
| Zoetis Inc | 20.682 | USD | 3.352.681 | 3.254.194 | 3,82 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **34.186.325** | **35.873.341** | **42,14** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **80.582.686** | **82.030.361** | **96,37** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **80.582.686** | **82.030.361** | **96,37** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **80.582.686** | **82.030.361** | **96,37** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **3.093.563** | **3,63** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **85.123.924** | **100,00** |

# MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 82.030.361 | 95,58 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 6.631 | 0,01 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 2.924.155 | 3,41 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 347.871 | 0,41 |
| **ALTRES ACTIUS** | 516.259 | 0,59 |
| **TOTAL** | **85.825.277** | **100,00** |

# MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Alimentació o destil·leries | 15,27 |
| Societats de cartera i financeres | 10,22 |
| Químiques | 9,70 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 9,23 |
| Altres serveis | 8,59 |
| Biotecnologia | 6,06 |
| Agricultura i pesca | 5,05 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 4,99 |
| Lleure | 4,65 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 4,03 |
| Oci | 3,65 |
| Mecànica i maquinària | 3,61 |
| Cases de comerç | 2,86 |
| Diversos | 2,43 |
| Serveis públics | 1,63 |
| Immobiliàries | 1,22 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 1,13 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,76 |
| Transport | 0,68 |
| Electrònica o equips electrònics | 0,38 |
| Difusió de notícies | 0,23 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **96,37** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **3,63** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **1) CARTERA D'INVERSIONS** | | | | | |
| **A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | | | |
| **1) VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | | | |
| ÍNDIA | | | | | |
| 360 ONE WAM Ltd | 219.606 | INR | 1.973.325 | 3.108.218 | 0,74 |
| Aditya Birla Real Estate Ltd | 95.599 | INR | 1.931.748 | 2.705.118 | 0,64 |
| Aether Industries Ltd | 104.293 | INR | 1.063.189 | 1.043.391 | 0,25 |
| Amber Enterprises India Ltd | 48.358 | INR | 1.950.028 | 4.029.596 | 0,96 |
| AMI Organics Ltd | 27.821 | INR | 440.651 | 674.329 | 0,16 |
| Angel One Ltd | 76.814 | INR | 2.075.409 | 2.540.067 | 0,60 |
| APL Apollo Tubes Ltd | 180.095 | INR | 2.972.890 | 3.185.735 | 0,76 |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd | 52.094 | INR | 3.295.287 | 4.287.322 | 1,02 |
| Archean Chemical Industries Ltd | 204.311 | INR | 1.432.648 | 1.543.006 | 0,37 |
| Arvind Fashions Ltd | 169.093 | INR | 1.058.529 | 979.969 | 0,23 |
| ASK Automotive Ltd | 251.165 | INR | 879.578 | 1.347.250 | 0,32 |
| AU Small Finance Bank Ltd | 340.624 | INR | 2.549.384 | 2.148.115 | 0,51 |
| AurionPro Solutions Ltd | 80.051 | INR | 1.108.383 | 1.545.023 | 0,37 |
| Awfis Space Solutions Ltd | 178.526 | INR | 1.077.468 | 1.459.629 | 0,35 |
| Axis Bank Ltd | 678.617 | INR | 8.063.844 | 8.149.758 | 1,94 |
| Bajaj Finance Ltd | 104.963 | INR | 8.297.794 | 8.078.009 | 1,92 |
| Bharti Airtel Ltd | 518.572 | INR | 6.310.126 | 9.287.181 | 2,21 |
| Bikaji Foods International Ltd | 157.583 | INR | 890.026 | 1.385.448 | 0,33 |
| BrainBees Solutions Ltd | 255.951 | INR | 1.838.703 | 1.882.480 | 0,45 |
| Brigade Enterprises Ltd | 208.693 | INR | 2.168.163 | 2.925.983 | 0,69 |
| Cartrade Tech Ltd | 93.829 | INR | 788.835 | 1.572.392 | 0,37 |
| Cello World Ltd | 170.085 | INR | 1.628.870 | 1.451.623 | 0,34 |
| Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd | 216.228 | INR | 2.939.625 | 2.892.485 | 0,69 |
| CMS Info Systems Ltd | 304.621 | INR | 1.336.080 | 1.685.184 | 0,40 |
| Coforge Ltd | 59.827 | INR | 3.600.358 | 6.520.782 | 1,55 |
| Colgate-Palmolive India Ltd | 103.356 | INR | 2.939.351 | 3.125.133 | 0,74 |
| Computer Age Management Services Ltd | 35.938 | INR | 1.119.074 | 2.057.391 | 0,49 |
| Craftsman Automation Ltd | 33.341 | INR | 1.729.142 | 2.025.187 | 0,48 |
| Devyani International Ltd | 516.536 | INR | 1.023.816 | 1.063.010 | 0,25 |
| Dixon Technologies India Ltd | 27.056 | INR | 2.003.346 | 5.473.803 | 1,30 |
| Doms Industries Ltd | 41.707 | INR | 738.924 | 1.233.204 | 0,29 |
| Ethos Ltd | 22.699 | INR | 574.782 | 752.167 | 0,18 |
| Eureka Forbes Ltd | 229.058 | INR | 1.248.307 | 1.496.466 | 0,36 |
| Five-Star Business Finance Ltd | 243.406 | INR | 1.992.409 | 2.124.480 | 0,50 |
| Ganesha Ecosphere Ltd | 52.951 | INR | 689.389 | 1.204.414 | 0,29 |
| Go Digit General Insurance Ltd | 505.611 | INR | 1.768.567 | 1.813.864 | 0,43 |
| Godrej Consumer Products Ltd | 265.518 | INR | 3.349.604 | 3.240.664 | 0,77 |
| Godrej Properties Ltd | 151.033 | INR | 3.808.829 | 4.747.048 | 1,13 |
| Gokaldas Exports Ltd | 290.184 | INR | 2.428.072 | 3.706.190 | 0,88 |
| Gravita India Ltd | 111.745 | INR | 1.378.986 | 2.747.121 | 0,65 |
| HDFC Bank Ltd | 121.239 | INR | 2.527.028 | 2.424.416 | 0,58 |
| Hindalco Industries Ltd | 485.680 | INR | 2.880.677 | 3.300.380 | 0,78 |
| Home First Finance Co India Ltd | 207.256 | INR | 2.114.051 | 2.467.622 | 0,59 |
| Hyundai Motor India Ltd | 208.645 | INR | 4.197.176 | 4.250.524 | 1,01 |

# MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| INDIA (continuació) | | | | | |
| ICICI Bank Ltd | 1.239.709 | INR | 14.366.157 | 17.921.813 | 4,26 |
| IDFC First Bank Ltd | 2.118.170 | INR | 1.977.531 | 1.508.545 | 0,36 |
| India Shelter Finance Corp Ltd | 138.439 | INR | 998.680 | 1.100.881 | 0,26 |
| Info Edge India Ltd | 32.248 | INR | 1.860.074 | 3.156.295 | 0,75 |
| Infosys Ltd | 623.366 | INR | 10.783.091 | 13.218.851 | 3,14 |
| Infosys Ltd | 83.346 | USD | 1.370.749 | 1.764.311 | 0,42 |
| INOX India Ltd | 120.798 | INR | 1.444.900 | 1.508.139 | 0,36 |
| ISGEC Heavy Engineering Ltd | 72.988 | INR | 687.721 | 1.187.613 | 0,28 |
| Jio Financial Services Ltd | 988.462 | INR | 3.042.285 | 3.330.335 | 0,79 |
| JK Lakshmi Cement Ltd | 231.648 | INR | 2.038.225 | 2.184.638 | 0,52 |
| JNK India Ltd | 84.548 | INR | 691.120 | 626.081 | 0,15 |
| Jupiter Life Line Hospitals Ltd | 105.269 | INR | 1.410.335 | 1.855.652 | 0,44 |
| Kajaria Ceramics Ltd | 111.520 | INR | 1.623.490 | 1.457.841 | 0,35 |
| Kalyan Jewellers India Ltd | 422.853 | INR | 1.859.542 | 3.654.708 | 0,87 |
| KEI Industries Ltd | 62.620 | INR | 2.253.300 | 3.133.726 | 0,74 |
| Kfin Technologies Ltd | 169.113 | INR | 1.024.811 | 2.932.339 | 0,70 |
| Landmark Cars Ltd | 121.348 | INR | 988.361 | 866.969 | 0,21 |
| Laurus Labs Ltd | 438.124 | INR | 2.256.651 | 2.978.455 | 0,71 |
| Mahindra & Mahindra Ltd | 233.936 | INR | 5.036.940 | 7.934.831 | 1,88 |
| Mahindra Lifespace Developers Ltd | 154.553 | INR | 924.491 | 808.016 | 0,19 |
| Medi Assist Healthcare Services Ltd | 260.766 | INR | 1.514.926 | 1.695.971 | 0,40 |
| Medplus Health Services Ltd | 96.145 | INR | 797.013 | 901.036 | 0,21 |
| Metro Brands Ltd | 100.532 | INR | 1.265.562 | 1.379.857 | 0,33 |
| Navin Fluorine International Ltd | 33.878 | INR | 1.459.395 | 1.240.316 | 0,29 |
| Netweb Technologies India Ltd | 61.070 | INR | 784.366 | 1.877.547 | 0,45 |
| Newgen Software Technologies Ltd | 274.002 | INR | 1.842.121 | 5.259.628 | 1,25 |
| NHPC Ltd | 1.949.722 | INR | 1.644.552 | 1.774.537 | 0,42 |
| Nuvama Wealth Management Ltd | 33.941 | INR | 2.509.209 | 2.650.919 | 0,63 |
| PB Fintech Ltd | 155.698 | INR | 2.015.284 | 3.703.578 | 0,88 |
| Pearl Global Industries Ltd | 88.999 | INR | 799.930 | 1.486.683 | 0,35 |
| Persistent Systems Ltd | 60.645 | INR | 2.307.546 | 4.417.389 | 1,05 |
| Pfizer Ltd | 28.553 | INR | 1.403.454 | 1.700.990 | 0,40 |
| Praj Industries Ltd | 275.715 | INR | 1.717.015 | 2.553.734 | 0,61 |
| PRAVEG Ltd | 35.553 | INR | 340.138 | 290.220 | 0,07 |
| Pricol Ltd | 343.811 | INR | 1.476.262 | 2.106.165 | 0,50 |
| PVR Inox Ltd | 107.987 | INR | 1.752.501 | 1.589.430 | 0,38 |
| R Systems International Ltd | 193.964 | INR | 981.523 | 1.018.983 | 0,24 |
| Rategain Travel Technologies Ltd | 158.153 | INR | 1.098.003 | 1.293.594 | 0,31 |
| REC Ltd | 588.762 | INR | 3.267.498 | 3.325.141 | 0,79 |
| Reliance Industries Ltd | 458.857 | INR | 6.631.395 | 6.290.819 | 1,49 |
| Samvardhana Motherson International Ltd | 1.950.254 | INR | 3.015.755 | 3.434.333 | 0,82 |
| SBI Life Insurance Co Ltd | 207.127 | INR | 3.225.576 | 3.248.398 | 0,77 |
| Shree Cement Ltd | 7.964 | INR | 2.346.592 | 2.308.124 | 0,55 |
| Siemens Ltd | 44.651 | INR | 2.411.732 | 3.291.844 | 0,78 |
| SJS Enterprises Ltd | 101.027 | INR | 730.195 | 1.315.031 | 0,31 |
| Sona Blw Precision Forgings Ltd | 329.792 | INR | 2.321.120 | 2.212.605 | 0,53 |
| Spandana Sphoorty Financial Ltd | 182.671 | INR | 1.604.716 | 682.009 | 0,16 |
| Sterling and Wilson Renewable | 242.064 | INR | 1.454.645 | 1.252.971 | 0,30 |
| Sterlite Technologies Ltd | 692.805 | INR | 1.078.899 | 895.313 | 0,21 |
| Sun Pharmaceutical Industries Ltd | 336.474 | INR | 4.821.659 | 7.159.234 | 1,70 |

# MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| INDIA (continuació) | | | | | |
| Suven Pharmaceuticals Ltd | 195.340 | INR | 1.374.828 | 2.509.067 | 0,60 |
| Suzlon Energy Ltd | 4.586.737 | INR | 1.814.938 | 3.219.042 | 0,76 |
| Tata Consumer Products Ltd | 379.522 | INR | 4.110.860 | 3.915.691 | 0,93 |
| Tatva Chintan Pharma Chem Pvt Ltd | 39.232 | INR | 646.260 | 393.622 | 0,09 |
| Tbo Tek Ltd | 63.557 | INR | 1.002.244 | 1.243.205 | 0,29 |
| TD Power Systems Ltd | 330.608 | INR | 1.072.265 | 1.682.019 | 0,40 |
| TeamLease Services Ltd | 22.841 | INR | 679.597 | 755.133 | 0,18 |
| Techno Electric & Engineering Co Ltd | 148.065 | INR | 2.542.167 | 2.623.242 | 0,62 |
| Torrent Pharmaceuticals Ltd | 99.226 | INR | 2.696.401 | 3.760.659 | 0,89 |
| Transformers & Rectifiers India Ltd | 277.961 | INR | 2.324.132 | 3.573.594 | 0,85 |
| Trent Ltd | 75.684 | INR | 2.725.933 | 6.081.085 | 1,44 |
| TVS Motor Co Ltd | 122.270 | INR | 3.353.998 | 3.266.525 | 0,77 |
| Vedanta Ltd | 775.113 | INR | 3.707.380 | 3.885.802 | 0,92 |
| Vinati Organics Ltd | 62.571 | INR | 1.255.877 | 1.272.899 | 0,30 |
| Whirlpool of India Ltd | 93.531 | INR | 1.881.465 | 1.941.340 | 0,46 |
| Zensar Technologies Ltd | 357.093 | INR | 2.266.751 | 3.027.539 | 0,72 |
| Zomato Ltd | 3.194.545 | INR | 5.301.582 | 10.019.005 | 2,38 |
| **Total Índia** | | | **254.196.185** | **324.337.084** | **77,03** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 55.672 | USD | 3.897.247 | 4.134.405 | 0,98 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **3.897.247** | **4.134.405** | **0,98** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **258.093.432** | **328.471.489** | **78,01** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **258.093.432** | **328.471.489** | **78,01** |

**B) ALTRES VALORS MOBILIARIS**

**1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ÍNDIA | | | | | |
| Afcons Infrastructure Ltd | 317.103 | INR | 1.520.520 | 1.950.422 | 0,46 |
| NTPC Green Energy Ltd | 2.134.537 | INR | 2.684.704 | 3.062.312 | 0,73 |
| SAI Life Sciences Ltd | 172.985 | INR | 1.423.133 | 1.465.739 | 0,35 |
| Unimech Aerospace And Manufacturing Ltd | 12.768 | INR | 210.674 | 198.204 | 0,05 |
| **Total Índia** | | | **5.839.031** | **6.676.677** | **1,59** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS** | | | **5.839.031** | **6.676.677** | **1,59** |

# MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| **2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| LUXEMBURG | | | | | |
| Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund[1] | 104.302 | USD | 9.874.206 | 12.630.076 | 3,00 |
| Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund[1] | 218.216 | EUR | 56.344.472 | 66.045.339 | 15,68 |
| **Total Luxemburg** | | | **66.218.678** | **78.675.415** | **18,68** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **66.218.678** | **78.675.415** | **18,68** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **72.057.709** | **85.352.092** | **20,27** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **330.151.141** | **413.823.581** | **98,28** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **7.243.324** | **1,72** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **421.066.905** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 328.471.489 | 76,71 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 85.352.092 | 19,93 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 112 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 8.049.131 | 1,88 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.587.122 | 0,37 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 200.000 | 0,05 |
| **ALTRES ACTIUS** | 4.522.151 | 1,06 |
| **TOTAL** | **428.182.097** | **100,00** |

[1] OICVM.

# MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Fons d'inversió | 18,68 |
| Bancs i institucions financeres | 9,46 |
| Programari per a Internet | 8,48 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 6,99 |
| Societats de cartera i financeres | 6,95 |
| Electrònica o equips electrònics | 6,73 |
| Indústria de l'automòbil | 5,88 |
| Alimentació o destil·leries | 4,66 |
| Serveis públics | 4,47 |
| Químiques | 3,02 |
| Cases de comerç | 2,83 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 2,66 |
| Difusió de notícies | 2,42 |
| Altres serveis | 2,11 |
| Immobiliàries | 1,88 |
| Metalls no ferrosos | 1,79 |
| Tèxtil | 1,73 |
| Mineria i indústries pesants | 1,68 |
| Assegurances | 1,20 |
| Mecànica i maquinària | 1,11 |
| Indústria rellotgera | 1,05 |
| Formació sanitària i serveis socials | 0,84 |
| Béns de consum | 0,63 |
| Oci | 0,45 |
| Transport | 0,29 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 0,24 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,05 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,28** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,72** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | 451.700 | BRL | 1.103.732 | 828.957 | 0,18 |
| **Total Brasil** | | | **1.103.732** | **828.957** | **0,18** |
| CANADÀ | | | | | |
| Air Canada | 12.800 | CAD | 165.957 | 191.322 | 0,04 |
| Magna International Inc | 49.300 | USD | 2.219.080 | 1.989.616 | 0,42 |
| Suncor Energy Inc | 21.410 | CAD | 674.099 | 737.649 | 0,16 |
| **Total Canadà** | | | **3.059.136** | **2.918.587** | **0,62** |
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 152.660 | HKD | 1.450.095 | 1.563.852 | 0,33 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 7.338 | USD | 577.319 | 600.859 | 0,13 |
| Kuaishou Technology | 69.100 | HKD | 387.686 | 355.219 | 0,08 |
| PDD Holdings Inc | 5.068 | USD | 474.534 | 474.694 | 0,10 |
| Trip.com Group Ltd | 8.905 | USD | 432.579 | 590.456 | 0,12 |
| **Total Illes Caiman** | | | **3.322.213** | **3.585.080** | **0,76** |
| CURAÇAO | | | | | |
| Schlumberger NV | 8.730 | USD | 403.246 | 323.233 | 0,07 |
| **Total Curaçao** | | | **403.246** | **323.233** | **0,07** |
| DINAMARCA | | | | | |
| Coloplast A/S | 13.099 | DKK | 1.504.662 | 1.380.995 | 0,29 |
| Demant A/S | 4.300 | DKK | 178.303 | 152.343 | 0,03 |
| Novo Nordisk A/S | 53.181 | DKK | 5.244.028 | 4.451.445 | 0,94 |
| Novonesis (Novozymes) B | 65.360 | DKK | 3.260.684 | 3.573.334 | 0,76 |
| **Total Dinamarca** | | | **10.187.677** | **9.558.117** | **2,02** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nokia Oyj | 171.592 | EUR | 634.081 | 733.470 | 0,16 |
| Nokia Oyj[1] | 257.016 | USD | 880.116 | 1.099.547 | 0,23 |
| **Total Finlàndia** | | | **1.514.197** | **1.833.017** | **0,39** |
| FRANÇA | | | | | |
| Amundi SA | 7.969 | EUR | 453.582 | 511.610 | 0,11 |
| BNP Paribas SA | 33.040 | EUR | 1.983.683 | 1.956.629 | 0,41 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 49.230 | EUR | 1.467.167 | 1.565.514 | 0,33 |

[1]244.100 quantitat d'aquesta posició de seguretat està en préstec al tancament de l'exercici.

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FRANÇA (continuació) | | | | | |
| Dassault Systemes SE | 70.343 | EUR | 2.431.700 | 2.356.491 | 0,50 |
| EssilorLuxottica SA | 21.961 | EUR | 4.269.198 | 5.174.011 | 1,10 |
| Legrand SA | 3.700 | EUR | 381.395 | 347.948 | 0,07 |
| L'Oreal SA | 10.763 | EUR | 4.101.212 | 3.679.332 | 0,78 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 4.090 | EUR | 3.037.037 | 2.599.195 | 0,55 |
| Pernod Ricard SA | 4.246 | EUR | 660.470 | 462.814 | 0,10 |
| Publicis Groupe SA | 5.585 | EUR | 479.709 | 575.255 | 0,12 |
| Rexel SA | 46.746 | EUR | 1.263.245 | 1.149.952 | 0,24 |
| Sanofi SA | 17.550 | EUR | 1.641.410 | 1.645.137 | 0,35 |
| **Total França** | | | **22.169.808** | **22.023.888** | **4,66** |
| ALEMANYA | | | | | |
| BASF SE | 39.971 | EUR | 1.826.629 | 1.697.169 | 0,36 |
| Bayerische Motoren Werke AG | 5.955 | EUR | 607.170 | 470.326 | 0,10 |
| Daimler Truck Holding AG | 90.419 | EUR | 2.982.279 | 3.331.940 | 0,71 |
| Fresenius Medical Care AG | 32.656 | EUR | 1.340.074 | 1.442.089 | 0,31 |
| Siemens AG | 4.360 | EUR | 695.129 | 822.122 | 0,17 |
| **Total Alemanya** | | | **7.451.281** | **7.763.646** | **1,65** |
| GUERNSEY | | | | | |
| Amdocs Ltd | 9.377 | USD | 746.546 | 770.988 | 0,16 |
| **Total Guernsey** | | | **746.546** | **770.988** | **0,16** |
| HONG KONG | | | | | |
| China Overseas Land & Investment Ltd | 889.989 | HKD | 1.424.763 | 1.371.985 | 0,29 |
| Galaxy Entertainment Group Ltd | 170.000 | HKD | 815.581 | 697.439 | 0,15 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.240.344** | **2.069.424** | **0,44** |
| ÍNDIA | | | | | |
| HDFC Bank Ltd | 20.022 | USD | 1.149.805 | 1.234.771 | 0,26 |
| ICICI Bank Ltd | 67.030 | USD | 1.862.040 | 1.932.898 | 0,41 |
| **Total Índia** | | | **3.011.845** | **3.167.669** | **0,67** |
| IRLANDA | | | | | |
| Accenture Plc | 10.196 | USD | 3.069.035 | 3.463.883 | 0,73 |
| Medtronic Plc | 15.708 | USD | 1.191.214 | 1.211.738 | 0,26 |
| Seagate Technology Holdings Plc | 15.460 | USD | 1.154.496 | 1.288.607 | 0,27 |
| **Total Irlanda** | | | **5.414.745** | **5.964.228** | **1,26** |
| ITÀLIA | | | | | |
| Enel SpA | 232.769 | EUR | 1.485.838 | 1.602.847 | 0,34 |
| **Total Itàlia** | | | **1.485.838** | **1.602.847** | **0,34** |

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ | | | | | |
| Hitachi Ltd | 143.200 | JPY | 3.205.107 | 3.464.305 | 0,73 |
| Keyence Corp | 9.350 | JPY | 3.790.948 | 3.713.244 | 0,79 |
| Komatsu Ltd | 936 | JPY | 23.574 | 25.019 | 0,01 |
| Resona Holdings Inc | 110.400 | JPY | 558.939 | 776.413 | 0,16 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 41.780 | JPY | 689.357 | 966.331 | 0,20 |
| TDK Corp | 29.900 | JPY | 352.180 | 380.779 | 0,08 |
| **Total Japó** | | | **8.620.105** | **9.326.091** | **1,97** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| ArcelorMittal SA | 55.875 | EUR | 1.303.944 | 1.253.276 | 0,27 |
| Spotify Technology SA | 3.501 | USD | 1.553.755 | 1.512.581 | 0,32 |
| **Total Luxemburg** | | | **2.857.699** | **2.765.857** | **0,59** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Airbus SE | 5.217 | EUR | 710.346 | 807.487 | 0,17 |
| ASML Holding NV | 2.614 | EUR | 2.095.696 | 1.774.122 | 0,38 |
| Heineken NV | 7.490 | EUR | 657.982 | 514.563 | 0,11 |
| ING Groep NV | 242.019 | EUR | 3.287.010 | 3.661.748 | 0,78 |
| Randstad NV | 40.467 | EUR | 1.909.135 | 1.647.412 | 0,35 |
| **Total Països Baixos** | | | **8.660.169** | **8.405.332** | **1,79** |
| SINGAPUR | | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd | 30.429 | SGD | 721.260 | 941.758 | 0,20 |
| United Overseas Bank Ltd | 30.340 | SGD | 612.906 | 780.284 | 0,17 |
| **Total Singapur** | | | **1.334.166** | **1.722.042** | **0,37** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 93.904 | KRW | 4.076.985 | 3.275.785 | 0,69 |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 42.160 | KRW | 1.194.572 | 1.317.295 | 0,28 |
| **Total Corea del Sud** | | | **5.271.557** | **4.593.080** | **0,97** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Cie Financiere Richemont SA | 13.360 | CHF | 1.847.636 | 1.963.236 | 0,42 |
| Geberit AG | 2.292 | CHF | 1.188.638 | 1.256.858 | 0,27 |
| Nestle SA | 57.199 | CHF | 5.766.611 | 4.564.110 | 0,97 |
| Novartis AG | 7.724 | CHF | 716.845 | 730.075 | 0,15 |
| Roche Holding AG | 10.397 | CHF | 2.774.976 | 2.830.744 | 0,60 |
| Sonova Holding AG | 605 | CHF | 180.568 | 191.024 | 0,04 |
| UBS Group AG | 50.919 | CHF | 1.227.879 | 1.504.636 | 0,32 |
| **Total Suïssa** | | | **13.703.153** | **13.040.683** | **2,77** |

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| TAIWAN | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 119.100 | TWD | 2.939.284 | 3.771.364 | 0,80 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 65.130 | USD | 7.420.865 | 12.421.557 | 2,63 |
| **Total Taiwan** | | | **10.360.149** | **16.192.921** | **3,43** |
| TAILÀNDIA | | | | | |
| Kasikornbank PCL | 72.700 | THB | 257.654 | 320.204 | 0,07 |
| SCB X PCL | 103.300 | THB | 295.580 | 343.795 | 0,07 |
| **Total Tailàndia** | | | **553.234** | **663.999** | **0,14** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| AstraZeneca Plc | 13.615 | USD | 873.835 | 861.473 | 0,18 |
| BAE Systems Plc | 24.282 | GBP | 326.756 | 337.294 | 0,07 |
| Barclays Plc | 365.117 | GBP | 638.913 | 1.184.139 | 0,25 |
| Compass Group Plc | 39.852 | GBP | 1.044.493 | 1.283.072 | 0,27 |
| Diageo Plc | 49.600 | GBP | 1.716.430 | 1.522.231 | 0,32 |
| HSBC Holdings Plc | 242.507 | GBP | 1.807.452 | 2.303.313 | 0,49 |
| InterContinental Hotels Group Plc | 21.500 | GBP | 1.729.191 | 2.588.386 | 0,55 |
| Intertek Group Plc | 54.609 | GBP | 2.830.352 | 3.122.731 | 0,66 |
| J Sainsbury Plc | 323.333 | GBP | 1.028.644 | 1.069.939 | 0,23 |
| Lloyds Banking Group Plc | 1.115.190 | GBP | 674.539 | 738.863 | 0,16 |
| NatWest Group Plc | 382.405 | GBP | 1.133.231 | 1.859.733 | 0,39 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 67.405 | GBP | 4.039.624 | 3.940.051 | 0,83 |
| RELX Plc | 81.138 | EUR | 3.399.678 | 3.547.353 | 0,75 |
| Shell Plc | 53.683 | EUR | 1.543.248 | 1.616.664 | 0,34 |
| Spirax Group Plc | 4.000 | GBP | 470.034 | 331.635 | 0,07 |
| Standard Chartered Plc | 64.651 | GBP | 512.220 | 773.017 | 0,16 |
| Unilever Plc | 3.540 | EUR | 208.072 | 194.700 | 0,04 |
| Unilever Plc | 25.519 | GBP | 1.269.668 | 1.403.709 | 0,30 |
| **Total Regne Unit** | | | **25.246.380** | **28.678.303** | **6,06** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Alphabet Inc | 65.395 | USD | 9.420.706 | 11.954.875 | 2,53 |
| Alphabet Inc Shs C | 27.350 | USD | 3.805.104 | 5.029.970 | 1,06 |
| Amazon.com Inc | 44.799 | USD | 6.940.816 | 9.491.504 | 2,01 |
| Apple Inc | 13.710 | USD | 2.462.684 | 3.315.556 | 0,70 |
| Arthur J Gallagher & Co | 8.340 | USD | 2.043.710 | 2.286.151 | 0,48 |
| Automatic Data Processing Inc | 7.940 | USD | 1.819.914 | 2.244.593 | 0,48 |
| AutoZone Inc | 1.393 | USD | 3.570.606 | 4.307.471 | 0,91 |
| Bank of America Corp | 52.521 | USD | 1.669.623 | 2.229.163 | 0,47 |
| Baxter International Inc | 79.952 | USD | 2.554.652 | 2.251.473 | 0,48 |
| Becton Dickinson & Co | 5.960 | USD | 1.359.966 | 1.305.790 | 0,28 |
| BellRing Brands Inc | 16.776 | USD | 1.091.648 | 1.220.573 | 0,26 |
| Blackstone Inc | 15.315 | USD | 2.113.678 | 2.550.084 | 0,54 |
| Booking Holdings Inc | 1.142 | USD | 3.713.676 | 5.479.416 | 1,16 |

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 5.159 | USD | 619.239 | 641.201 | 0,14 |
| Boston Scientific Corp | 23.001 | USD | 1.972.028 | 1.984.017 | 0,42 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 30.578 | USD | 1.336.799 | 1.670.200 | 0,35 |
| Capital One Financial Corp | 12.806 | USD | 1.330.586 | 2.205.279 | 0,47 |
| Carrier Global Corp | 28.400 | USD | 1.512.463 | 1.872.124 | 0,40 |
| Charter Communications Inc | 5.775 | USD | 1.829.462 | 1.911.634 | 0,40 |
| Cigna Group | 5.888 | USD | 1.631.060 | 1.570.171 | 0,33 |
| Citigroup Inc | 37.025 | USD | 1.715.510 | 2.516.842 | 0,53 |
| CME Group Inc | 35.176 | USD | 6.728.479 | 7.888.868 | 1,67 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 31.246 | USD | 2.014.349 | 2.320.442 | 0,49 |
| Colgate-Palmolive Co | 38.658 | USD | 3.023.871 | 3.393.915 | 0,72 |
| Costco Wholesale Corp | 3.020 | USD | 1.908.513 | 2.672.270 | 0,57 |
| CVS Health Corp | 45.674 | USD | 2.547.868 | 1.980.015 | 0,42 |
| Delta Air Lines Inc | 20.537 | USD | 876.151 | 1.199.892 | 0,25 |
| Dollar General Corp | 25.778 | USD | 2.133.813 | 1.887.482 | 0,40 |
| Dow Inc | 39.945 | USD | 1.907.586 | 1.548.038 | 0,33 |
| Edison International | 8.614 | USD | 539.456 | 664.164 | 0,14 |
| Elevance Health Inc | 4.220 | USD | 1.821.029 | 1.503.388 | 0,32 |
| Fiserv Inc | 3.739 | USD | 592.899 | 741.734 | 0,16 |
| GE Vernova Inc | 5.223 | USD | 1.707.622 | 1.659.103 | 0,35 |
| General Dynamics Corp | 5.980 | USD | 1.384.287 | 1.521.652 | 0,32 |
| Global Payments Inc | 14.906 | USD | 1.446.907 | 1.613.101 | 0,34 |
| Graco Inc | 17.900 | USD | 1.340.218 | 1.457.065 | 0,31 |
| Halliburton Co | 18.640 | USD | 600.351 | 489.446 | 0,10 |
| HCA Healthcare Inc | 9.450 | USD | 2.606.911 | 2.739.177 | 0,58 |
| Humana Inc | 9.622 | USD | 2.777.778 | 2.357.506 | 0,50 |
| Illumina Inc | 19.708 | USD | 2.468.546 | 2.543.293 | 0,54 |
| Johnson & Johnson | 12.386 | USD | 1.782.243 | 1.729.854 | 0,37 |
| JPMorgan Chase & Co | 19.858 | USD | 4.092.677 | 4.596.969 | 0,97 |
| Lear Corp | 15.512 | USD | 1.602.202 | 1.418.625 | 0,30 |
| MarketAxess Holdings Inc | 15.191 | USD | 3.367.111 | 3.316.054 | 0,70 |
| Mastercard Inc | 16.577 | USD | 6.774.926 | 8.429.697 | 1,78 |
| MercadoLibre Inc | 122 | USD | 172.873 | 200.342 | 0,04 |
| Meta Platforms Inc | 22.349 | USD | 8.685.513 | 12.636.950 | 2,67 |
| MetLife Inc | 15.955 | USD | 994.087 | 1.261.608 | 0,27 |
| Mettler-Toledo International Inc | 1.030 | USD | 1.197.798 | 1.217.180 | 0,26 |
| Microsoft Corp | 48.179 | USD | 16.644.616 | 19.611.248 | 4,15 |
| Moody's Corp | 10.050 | USD | 3.487.944 | 4.594.272 | 0,97 |
| Morgan Stanley | 22.227 | USD | 2.718.180 | 2.698.579 | 0,57 |
| MSCI Inc | 3.840 | USD | 1.901.625 | 2.225.049 | 0,47 |
| Netflix Inc | 4.281 | USD | 2.567.328 | 3.684.926 | 0,78 |
| NIKE Inc | 29.623 | USD | 2.677.861 | 2.164.725 | 0,46 |
| NOV Inc | 117.167 | USD | 1.882.396 | 1.651.992 | 0,35 |
| NVIDIA Corp | 85.418 | USD | 7.328.927 | 11.077.530 | 2,34 |
| Oracle Corp | 21.600 | USD | 2.674.975 | 3.476.025 | 0,74 |
| Otis Worldwide Corp | 20.800 | USD | 1.717.933 | 1.860.249 | 0,39 |
| PepsiCo Inc | 16.410 | USD | 2.639.646 | 2.409.758 | 0,51 |
| Procter & Gamble Co | 5.370 | USD | 788.207 | 869.416 | 0,18 |
| PVH Corp | 7.431 | USD | 790.422 | 758.888 | 0,16 |

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| RTX Corp | 7.600 | USD | 665.826 | 849.321 | 0,18 |
| ServiceNow Inc | 3.014 | USD | 2.484.920 | 3.085.661 | 0,65 |
| Sherwin-Williams Co | 7.350 | USD | 1.990.380 | 2.412.830 | 0,51 |
| Skyworks Solutions Inc | 4.462 | USD | 383.555 | 382.125 | 0,08 |
| SS&C Technologies Holdings Inc | 20.923 | USD | 1.120.080 | 1.531.188 | 0,32 |
| TJX Cos Inc | 21.800 | USD | 1.863.775 | 2.543.368 | 0,54 |
| Tradeweb Markets Inc | 29.010 | USD | 2.784.325 | 3.667.783 | 0,78 |
| Tyson Foods Inc | 28.199 | USD | 1.502.674 | 1.564.221 | 0,33 |
| United Airlines Holdings Inc | 11.199 | USD | 608.704 | 1.050.143 | 0,22 |
| UnitedHealth Group Inc | 15.062 | USD | 7.140.599 | 7.358.053 | 1,56 |
| Verisk Analytics Inc | 8.834 | USD | 2.018.732 | 2.349.733 | 0,50 |
| Vertiv Holdings Co | 15.270 | USD | 1.417.257 | 1.675.350 | 0,35 |
| Visa Inc | 1.550 | USD | 469.231 | 473.068 | 0,10 |
| Waters Corp | 6.940 | USD | 1.897.145 | 2.486.336 | 0,53 |
| Wells Fargo & Co | 28.841 | USD | 1.208.615 | 1.956.342 | 0,41 |
| Yum China Holdings Inc | 96.826 | USD | 3.868.852 | 4.504.209 | 0,95 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **200.854.724** | **237.998.305** | **50,35** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **339.571.944** | **385.796.294** | **81,66** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **339.571.944** | **385.796.294** | **81,66** |
| **B) ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | | | |
| **1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | | | |
| IRLANDA | | | | | |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD[1] | 2.398.582 | USD | 63.895.571 | 76.671.241 | 16,23 |
| **Total Irlanda** | | | **63.895.571** | **76.671.241** | **16,23** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ** | | | **63.895.571** | **76.671.241** | **16,23** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **63.895.571** | **76.671.241** | **16,23** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **403.467.515** | **462.467.535** | **97,89** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **9.968.069** | **2,11** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **472.435.604** | **100,00** |

[1] OICVM.

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 385.796.294 | 80,44 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 76.671.241 | 15,99 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 20.377 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 10.162.228 | 2,12 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 2.043.621 | 0,43 |
| **ALTRES ACTIUS** | 4.892.001 | 1,02 |
| **TOTAL** | **479.585.762** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Programari per a Internet | 16,61 |
| Fons d'inversió | 16,23 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 9,31 |
| Bancs i institucions financeres | 8,70 |
| Societats de cartera i financeres | 7,96 |
| Empreses farmacèutiques i de cosmètics | 7,89 |
| Oci | 4,66 |
| Formació sanitària i serveis socials | 2,96 |
| Alimentació o destil·leries | 2,41 |
| Lleure | 2,04 |
| Béns de consum | 1,73 |
| Altres serveis | 1,73 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,65 |
| Químiques | 1,45 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,32 |
| Tèxtil | 1,28 |
| Indústria de l'automòbil | 1,11 |
| Assegurances | 1,08 |
| Petroli | 1,02 |
| Arts gràfiques i edició | 0,87 |
| Difusió de notícies | 0,79 |
| Tecnologia aeroespacial | 0,78 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 0,78 |
| Mecànica i maquinària | 0,78 |
| Tabac i begudes alcohòliques | 0,71 |
| Serveis públics | 0,48 |
| Indústria rellotgera | 0,42 |
| Pneumàtics i cautxú | 0,33 |
| Immobiliàries | 0,29 |
| Mineria i indústries pesants | 0,27 |
| Transport | 0,25 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **97,89** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **2,11** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | | | | | |
| Commonwealth Bank of Australia 4.266% 04/06/2034 EMTN | 550.000 | EUR | 556.086 | 566.924 | 0,27 |
| National Australia Bank Ltd 3.125% 28/02/2030 EMTN | 730.000 | EUR | 730.785 | 734.592 | 0,35 |
| NBN Co Ltd 4.375% 15/03/2033 EMTN | 800.000 | EUR | 854.769 | 864.480 | 0,41 |
| Queensland Treasury Corp 1.5% 02/03/2032 | 2.340.000 | AUD | 1.157.587 | 1.127.106 | 0,53 |
| Treasury Corp of Victoria 2% 17/09/2035 | 2.780.000 | AUD | 1.257.603 | 1.219.394 | 0,57 |
| Westpac Banking Corp 0.766% 13/05/2031 | 1.740.000 | EUR | 1.644.177 | 1.679.883 | 0,79 |
| **Total Austràlia** | | | **6.201.007** | **6.192.379** | **2,92** |
| ÀUSTRIA | | | | | |
| UNIQA Insurance Group AG 2.375% 09/12/2041 | 1.500.000 | EUR | 1.276.468 | 1.320.540 | 0,62 |
| **Total Àustria** | | | **1.276.468** | **1.320.540** | **0,62** |
| BÈLGICA | | | | | |
| European Union 0% 04/03/2026 EMTN | 3.510.000 | EUR | 3.376.722 | 3.422.531 | 1,61 |
| European Union 0.4% 04/02/2037 | 3.010.000 | EUR | 2.188.834 | 2.238.928 | 1,05 |
| European Union 0.45% 02/05/2046 EMTN | 3.130.000 | EUR | 1.793.892 | 1.818.154 | 0,86 |
| European Union 2.625% 04/02/2048 EMTN | 2.280.000 | EUR | 2.033.041 | 2.041.216 | 0,96 |
| KBC Group NV 3% 25/08/2030 EMTN | 1.000.000 | EUR | 967.427 | 994.410 | 0,47 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/04/2039 | 150.000 | EUR | 142.689 | 142.061 | 0,07 |
| Region Wallonne Belgium 3% 06/12/2030 EMTN | 400.000 | EUR | 398.932 | 400.456 | 0,19 |
| **Total Bèlgica** | | | **10.901.537** | **11.057.756** | **5,21** |
| BENÍN | | | | | |
| Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035 | 730.000 | EUR | 610.280 | 616.120 | 0,29 |
| **Total Benín** | | | **610.280** | **616.120** | **0,29** |
| CANADÀ | | | | | |
| Canadian Government Bond 2.25% 01/12/2029 | 4.230.000 | CAD | 2.724.559 | 2.750.279 | 1,29 |
| Province of Ontario Canada 4.05% 02/02/2032 | 2.550.000 | CAD | 1.751.086 | 1.771.201 | 0,83 |
| Toronto-Dominion Bank 5.264% 11/12/2026 | 571.000 | USD | 530.367 | 556.972 | 0,26 |
| **Total Canadà** | | | **5.006.012** | **5.078.452** | **2,38** |
| XILE | | | | | |
| Chile Government International Bond 3.875% 09/07/2031 | 2.325.000 | EUR | 2.366.503 | 2.353.784 | 1,11 |
| **Total Xile** | | | **2.366.503** | **2.353.784** | **1,11** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| DINAMARCA | | | | | |
| Danske Bank A/S 0.75% 09/06/2029 EMTN | 1.170.000 | EUR | 1.046.364 | 1.083.783 | 0,51 |
| Orsted AS 2.25% 14/06/2028 EMTN | 2.540.000 | EUR | 2.464.666 | 2.473.554 | 1,16 |
| **Total Dinamarca** | | | **3.511.030** | **3.557.337** | **1,67** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Nordea Bank Abp 1.125% 16/02/2027 EMTN | 270.000 | EUR | 252.985 | 260.493 | 0,12 |
| Nordea Bank Abp 3% 28/10/2031 EMTN | 400.000 | EUR | 397.640 | 395.264 | 0,19 |
| UPM-Kymmene Oyj 3.375% 29/08/2034 EMTN | 425.000 | EUR | 421.213 | 422.828 | 0,20 |
| **Total Finlàndia** | | | **1.071.838** | **1.078.585** | **0,51** |
| FRANÇA | | | | | |
| Agence Francaise de Developpement EPIC 0.5% 31/10/2025 EMTN | 800.000 | EUR | 764.552 | 786.112 | 0,37 |
| AXA SA 1.375% 07/10/2041 EMTN | 1.720.000 | EUR | 1.437.530 | 1.489.348 | 0,70 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.1% 08/10/2027 EMTN | 300.000 | EUR | 268.143 | 277.554 | 0,13 |
| Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.5% 15/05/2031 EMTN | 400.000 | EUR | 397.264 | 404.888 | 0,19 |
| BNP Paribas SA 4.375% 13/01/2029 EMTN | 1.100.000 | EUR | 1.124.117 | 1.137.763 | 0,54 |
| BPCE SA 5.75% 01/06/2033 EMTN | 1.900.000 | EUR | 2.018.014 | 2.014.589 | 0,95 |
| BPCE SFH SA 0.125% 03/12/2030 | 1.100.000 | EUR | 934.192 | 937.596 | 0,44 |
| BPCE SFH SA 3.125% 22/05/2034 | 400.000 | EUR | 397.672 | 403.080 | 0,19 |
| Council Of Europe Development Bank 2.75% 16/04/2031 EMTN | 4.340.000 | EUR | 4.376.078 | 4.364.737 | 2,05 |
| Electricite de France SA 4.375% 17/06/2036 EMTN | 500.000 | EUR | 521.397 | 522.575 | 0,25 |
| Electricite de France SA 4.75% 17/06/2044 EMTN | 100.000 | EUR | 99.177 | 104.546 | 0,05 |
| Engie SA 3.625% 11/01/2030 EMTN | 600.000 | EUR | 611.186 | 613.200 | 0,29 |
| Engie SA 3.875% 06/03/2036 EMTN | 200.000 | EUR | 202.589 | 203.528 | 0,10 |
| Engie SA 4.75% / perpetual | 600.000 | EUR | 605.831 | 621.252 | 0,29 |
| Engie SA 5.125% / perpetual | 300.000 | EUR | 302.573 | 313.020 | 0,15 |
| French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/06/2039 | 300.000 | EUR | 250.758 | 244.455 | 0,12 |
| Ile-de-France Mobilites 0.4% 28/05/2031 EMTN | 1.400.000 | EUR | 1.160.000 | 1.180.620 | 0,56 |
| Iliad SA 4.25% 15/12/2029 | 600.000 | EUR | 598.407 | 609.756 | 0,29 |
| Nerval SAS 2.875% 14/04/2032 | 900.000 | EUR | 838.308 | 850.140 | 0,40 |
| RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028 EMTN | 360.000 | EUR | 373.173 | 376.085 | 0,18 |
| RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 3.5% 02/10/2036 EMTN | 500.000 | EUR | 496.920 | 497.570 | 0,23 |
| Societe Generale SA 3.625% 13/11/2030 | 600.000 | EUR | 599.544 | 598.008 | 0,28 |
| **Total França** | | | **18.377.425** | **18.550.422** | **8,75** |
| ALEMANYA | | | | | |
| Amprion GmbH 3.625% 21/05/2031 EMTN | 300.000 | EUR | 300.826 | 305.769 | 0,14 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053 | 1.319.553 | EUR | 1.101.475 | 1.113.610 | 0,52 |
| E.ON SE 3.75% 01/03/2029 EMTN | 552.000 | EUR | 563.353 | 571.464 | 0,27 |
| E.ON SE 4.125% 25/03/2044 EMTN | 230.000 | EUR | 230.122 | 232.721 | 0,11 |
| Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031 EMTN | 800.000 | EUR | 797.971 | 800.504 | 0,38 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/09/2028 EMTN | 7.200.000 | EUR | 6.460.520 | 6.607.367 | 3,11 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/09/2031 EMTN | 1.890.000 | EUR | 1.565.239 | 1.600.376 | 0,75 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.01% 05/05/2027 EMTN | 2.100.000 | EUR | 1.929.024 | 1.992.585 | 0,94 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.375% 07/06/2032 | 3.345.000 | EUR | 3.037.083 | 3.080.009 | 1,45 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.875% 31/03/2032 EMTN | 550.000 | EUR | 548.295 | 561.242 | 0,26 |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ALEMANYA (continuació) | | | | | |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1.25% 26/05/2041 | 600.000 | EUR | 501.414 | 521.334 | 0,25 |
| Vonovia SE 2.375% 25/03/2032 | 600.000 | EUR | 535.065 | 553.818 | 0,26 |
| Vonovia SE 4.25% 10/04/2034 EMTN | 400.000 | EUR | 402.725 | 411.196 | 0,19 |
| **Total Alemanya** | | | **17.973.112** | **18.351.995** | **8,63** |
| GRÈCIA | | | | | |
| Eurobank SA 4% 24/09/2030 EMTN | 275.000 | EUR | 273.683 | 280.748 | 0,13 |
| National Bank of Greece SA 3.5% 19/11/2030 EMTN | 275.000 | EUR | 274.678 | 275.707 | 0,13 |
| Piraeus Bank SA 4.625% 17/07/2029 EMTN | 420.000 | EUR | 427.254 | 435.427 | 0,20 |
| **Total Grècia** | | | **975.615** | **991.882** | **0,46** |
| HONG KONG | | | | | |
| Hong Kong Government International Bond 3.375% 24/07/2031 EMTN | 650.000 | EUR | 649.838 | 666.861 | 0,31 |
| **Total Hong Kong** | | | **649.838** | **666.861** | **0,31** |
| ISLÀNDIA | | | | | |
| Iceland Government International Bond 3.5% 21/03/2034 | 380.000 | EUR | 388.742 | 396.158 | 0,19 |
| **Total Islàndia** | | | **388.742** | **396.158** | **0,19** |
| INDONÈSIA | | | | | |
| Indonesia Government International Bond 1.3% 23/03/2034 | 440.000 | EUR | 360.800 | 356.338 | 0,17 |
| **Total Indonèsia** | | | **360.800** | **356.338** | **0,17** |
| IRLANDA | | | | | |
| AIB Group Plc 4.625% 20/05/2035 EMTN | 430.000 | EUR | 432.970 | 442.135 | 0,21 |
| Bank of Ireland Group Plc 1.375% 11/08/2031 EMTN | 1.350.000 | EUR | 1.284.149 | 1.310.405 | 0,62 |
| Transmission Finance DAC 0.375% 18/06/2028 | 170.000 | EUR | 147.597 | 154.489 | 0,07 |
| **Total Irlanda** | | | **1.864.716** | **1.907.029** | **0,90** |
| ITÀLIA | | | | | |
| ERG SpA 4.125% 03/07/2030 EMTN | 280.000 | EUR | 281.530 | 288.182 | 0,14 |
| Generali 2.429% 14/07/2031 EMTN | 2.100.000 | EUR | 1.885.814 | 1.968.708 | 0,93 |
| Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028 EMTN | 580.000 | EUR | 522.105 | 541.900 | 0,25 |
| Intesa Sanpaolo SpA 6.5% 14/03/2029 EMTN | 1.250.000 | GBP | 1.515.361 | 1.557.578 | 0,73 |
| Iren SpA 0.25% 17/01/2031 EMTN | 190.000 | EUR | 152.219 | 160.202 | 0,08 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/10/2031 | 1.170.000 | EUR | 1.225.069 | 1.238.281 | 0,58 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.05% 30/10/2037 | 1.122.000 | EUR | 1.136.170 | 1.168.541 | 0,55 |
| Snam SpA 3.375% 19/02/2028 EMTN | 300.000 | EUR | 299.520 | 304.056 | 0,14 |
| UniCredit SpA 0.8% 05/07/2029 EMTN | 510.000 | EUR | 455.479 | 473.163 | 0,22 |
| **Total Itàlia** | | | **7.473.267** | **7.700.611** | **3,62** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| JAPÓ | | | | | |
| East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043 EMTN | 250.000 | EUR | 253.991 | 263.240 | 0,12 |
| **Total Japó** | | | **253.991** | **263.240** | **0,12** |
| LUXEMBURG | | | | | |
| European Investment Bank 0.01% 15/11/2030 EMTN | 6.210.000 | EUR | 5.334.084 | 5.368.420 | 2,53 |
| European Investment Bank 0.01% 15/11/2035 | 1.050.000 | EUR | 750.593 | 773.745 | 0,36 |
| European Investment Bank 1.5% 15/06/2032 | 3.170.000 | EUR | 2.924.027 | 2.938.051 | 1,38 |
| Golden Ray SA - Compartment 1 4.346% 27/12/2057 | 846.000 | EUR | 846.000 | 851.035 | 0,40 |
| SELP Finance Sarl 3.75% 10/08/2027 EMTN | 910.000 | EUR | 920.662 | 923.841 | 0,43 |
| **Total Luxemburg** | | | **10.775.366** | **10.855.092** | **5,10** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Alliander NV 2.625% 09/09/2027 EMTN | 1.485.000 | EUR | 1.468.088 | 1.485.950 | 0,70 |
| Alliander NV 4.5% / perpetual | 100.000 | EUR | 99.180 | 103.665 | 0,05 |
| ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028 | 800.000 | EUR | 805.810 | 821.504 | 0,39 |
| BNP Paribas SA 0.375% 14/10/2027 EMTN | 600.000 | EUR | 562.874 | 572.454 | 0,27 |
| Cooperatieve Rabobank UA 3.775% 16/07/2028 EMTN | 900.000 | EUR | 900.068 | 898.884 | 0,42 |
| De Volksbank NV 1.75% 22/10/2030 EMTN | 700.000 | EUR | 669.911 | 692.244 | 0,33 |
| De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031 EMTN | 700.000 | EUR | 698.292 | 703.626 | 0,33 |
| Iberdrola International BV 1.825% / perpetual | 2.500.000 | EUR | 2.208.967 | 2.268.950 | 1,07 |
| ING Groep NV 0.875% 09/06/2032 EMTN | 1.500.000 | EUR | 1.380.849 | 1.417.005 | 0,67 |
| ING Groep NV 1.125% 07/12/2028 EMTN | 1.000.000 | GBP | 1.056.128 | 1.085.192 | 0,51 |
| ING Groep NV 4.625% 06/01/2026 | 560.000 | USD | 511.010 | 540.331 | 0,25 |
| Nederlandse Waterschapsbank NV 3% 20/04/2033 | 735.000 | EUR | 737.428 | 746.657 | 0,35 |
| Telefonica Europe BV 2.376% / perpetual | 1.600.000 | EUR | 1.441.141 | 1.485.952 | 0,70 |
| TenneT Holding BV 0.5% 30/11/2040 EMTN | 100.000 | EUR | 72.000 | 66.480 | 0,03 |
| TenneT Holding BV 4.625% / perpetual | 1.090.000 | EUR | 1.090.714 | 1.112.509 | 0,52 |
| **Total Països Baixos** | | | **13.702.460** | **14.001.403** | **6,59** |
| NOVA ZELANDA | | | | | |
| New Zealand Government Bond 4.25% 15/05/2034 | 6.872.000 | NZD | 3.818.762 | 3.667.890 | 1,73 |
| **Total Nova Zelanda** | | | **3.818.762** | **3.667.890** | **1,73** |
| NORUEGA | | | | | |
| Sparebanken Vest Boligkreditt AS 0.01% 28/06/2027 | 1.010.000 | EUR | 936.555 | 950.551 | 0,45 |
| SR-Boligkreditt AS 0.01% 08/10/2026 EMTN | 270.000 | EUR | 249.253 | 258.906 | 0,12 |
| Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN | 950.000 | EUR | 936.852 | 950.665 | 0,45 |
| Statkraft AS 3.5% 09/06/2033 EMTN | 730.000 | EUR | 742.775 | 743.512 | 0,35 |
| **Total Noruega** | | | **2.865.435** | **2.903.634** | **1,37** |
| PERÚ | | | | | |
| Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036 | 650.000 | EUR | 515.692 | 516.016 | 0,24 |
| **Total Perú** | | | **515.692** | **516.016** | **0,24** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| FILIPINES | | | | | |
| Asian Development Bank 2.95% 05/06/2029 EMTN | 1.580.000 | EUR | 1.592.424 | 1.609.072 | 0,76 |
| **Total Filipines** | | | **1.592.424** | **1.609.072** | **0,76** |
| POLÒNIA | | | | | |
| Bank Polska Kasa Opieki SA 5.5% 23/11/2027 EMTN | 350.000 | EUR | 359.105 | 361.631 | 0,17 |
| MBank SA 8.375% 11/09/2027 EMTN | 600.000 | EUR | 638.832 | 643.236 | 0,30 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 3.875% 12/09/2027 EMTN | 370.000 | EUR | 369.905 | 371.236 | 0,17 |
| **Total Polònia** | | | **1.367.842** | **1.376.103** | **0,64** |
| PORTUGAL | | | | | |
| EDP SA 1.7% 20/07/2080 | 1.800.000 | EUR | 1.755.433 | 1.770.624 | 0,83 |
| EDP SA 4.75% 29/05/2054 EMTN | 300.000 | EUR | 301.363 | 306.621 | 0,14 |
| **Total Portugal** | | | **2.056.796** | **2.077.245** | **0,97** |
| COREA DEL SUD | | | | | |
| KEB Hana Bank 0.01% 26/01/2026 | 450.000 | EUR | 422.639 | 437.283 | 0,21 |
| Kookmin Bank 2.75% 21/01/2028 | 490.000 | EUR | 488.863 | 491.382 | 0,23 |
| **Total Corea del Sud** | | | **911.502** | **928.665** | **0,44** |
| ESPANYA | | | | | |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA - 20 - 6% / perpetual | 400.000 | EUR | 403.564 | 405.760 | 0,19 |
| CaixaBank SA 1.25% 18/06/2031 EMTN | 2.100.000 | EUR | 2.001.570 | 2.045.085 | 0,96 |
| CaixaBank SA 1.5% 03/12/2026 EMTN | 1.300.000 | GBP | 1.471.140 | 1.520.496 | 0,71 |
| EDP Servicios Financieros Espana SA 3.5% 16/07/2030 EMTN | 300.000 | EUR | 298.196 | 304.302 | 0,14 |
| Junta de Andalucia 3.2% 30/04/2030 | 2.180.000 | EUR | 2.206.644 | 2.218.368 | 1,04 |
| Redeia Corp SA 4.625% / perpetual | 500.000 | EUR | 509.200 | 512.925 | 0,24 |
| Spain Government Bond 1% 30/07/2042 | 2.940.000 | EUR | 2.030.642 | 1.997.759 | 0,94 |
| Telefonica Emisiones SA 4.183% 21/11/2033 EMTN | 1.000.000 | EUR | 1.033.653 | 1.042.660 | 0,49 |
| Unicaja Banco SA 3.5% 12/09/2029 EMTN | 500.000 | EUR | 499.100 | 503.375 | 0,24 |
| **Total Espanya** | | | **10.453.709** | **10.550.730** | **4,95** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB 4% 09/11/2026 | 820.000 | EUR | 833.075 | 836.302 | 0,39 |
| Svenska Handelsbanken AB 3.25% 27/08/2031 | 590.000 | EUR | 587.640 | 593.039 | 0,28 |
| Svenska Handelsbanken AB 3.625% 04/11/2036 EMTN | 275.000 | EUR | 273.317 | 274.945 | 0,13 |
| Swedbank AB 3.375% 29/05/2030 | 200.000 | EUR | 198.774 | 204.130 | 0,10 |
| Swedbank AB 5.875% 24/05/2029 EMTN | 670.000 | GBP | 815.076 | 830.040 | 0,39 |
| Sweden Government International Bond 0.125% 09/09/2030 EMTN | 9.410.000 | SEK | 735.155 | 730.225 | 0,34 |
| **Total Suècia** | | | **3.443.037** | **3.468.681** | **1,63** |
| SUÏSSA | | | | | |
| Swiss Confederation Government Bond 1.5% 26/10/2038 | 610.000 | CHF | 722.396 | 744.398 | 0,35 |
| **Total Suïssa** | | | **722.396** | **744.398** | **0,35** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| REGNE UNIT | | | | | |
| Compass Group Plc 3.25% 06/02/2031 EMTN | 250.000 | EUR | 248.275 | 253.760 | 0,12 |
| Compass Group Plc 3.25% 16/09/2033 EMTN | 250.000 | EUR | 248.123 | 249.578 | 0,12 |
| DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027 EMTN | 240.000 | EUR | 245.230 | 247.934 | 0,12 |
| Severn Trent Utilities Finance Plc 5.875% 31/07/2038 EMTN | 320.000 | GBP | 388.722 | 390.341 | 0,18 |
| SSE Plc 2.875% 01/08/2029 EMTN | 150.000 | EUR | 146.451 | 149.633 | 0,07 |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033 | 5.325.313 | GBP | 4.818.852 | 4.795.671 | 2,26 |
| United Kingdom Gilt 1.5% 31/07/2053 | 1.253.000 | GBP | 753.857 | 706.143 | 0,33 |
| Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% 15/07/2031 | 520.000 | GBP | 517.391 | 535.677 | 0,25 |
| **Total Regne Unit** | | | **7.366.901** | **7.328.737** | **3,45** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Alexandria Real Estate Equities Inc 4.75% 15/04/2035 | 633.000 | USD | 556.221 | 572.689 | 0,27 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3% 01/09/2029 | 400.000 | EUR | 314.200 | 339.620 | 0,16 |
| Bank of America Corp 4.134% 12/06/2028 EMTN | 1.410.000 | EUR | 1.447.243 | 1.463.904 | 0,69 |
| Ford Motor Co 3.25% 12/02/2032 | 708.000 | USD | 540.801 | 568.335 | 0,27 |
| General Motors Co 5.6% 15/10/2032 | 1.000.000 | USD | 932.435 | 971.685 | 0,46 |
| International Bank for Reconstruction & Development 3.1% 14/04/2038 EMTN | 1.150.000 | EUR | 1.147.043 | 1.153.485 | 0,54 |
| International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 14/02/2030 | 5.110.000 | USD | 4.616.399 | 4.799.056 | 2,26 |
| International Bank for Reconstruction & Development 4.2% 21/04/2033 | 6.121.000 | AUD | 3.611.089 | 3.524.438 | 1,66 |
| International Bank for Reconstruction & Development 5.35% 09/02/2029 EMTN | 1.020.000.000 | IDR | 57.897 | 57.990 | 0,03 |
| International Bank for Reconstruction & Development 6.875% 09/02/2029 EMTN | 3.950.000 | MXN | 200.738 | 167.877 | 0,08 |
| Jabil Inc 4.25% 15/05/2027 | 450.000 | USD | 406.510 | 428.002 | 0,20 |
| JPMorgan Chase & Co 6.07% 22/10/2027 | 1.832.000 | USD | 1.726.146 | 1.809.284 | 0,85 |
| National Grid North America Inc 4.061% 03/09/2036 EMTN | 475.000 | EUR | 475.000 | 486.946 | 0,23 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.9% 15/06/2028 | 896.000 | USD | 734.806 | 782.838 | 0,37 |
| Prologis Euro Finance LLC 0.375% 06/02/2028 | 100.000 | EUR | 89.047 | 92.685 | 0,04 |
| Prologis LP 1.25% 15/10/2030 | 610.000 | USD | 459.501 | 481.980 | 0,23 |
| Public Service Co of Colorado 4.1% 15/06/2048 | 450.000 | USD | 322.582 | 338.011 | 0,16 |
| Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030 | 1.224.000 | USD | 930.362 | 979.909 | 0,46 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **18.568.020** | **19.018.734** | **8,96** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: BONS** | | | **157.422.523** | **159.485.889** | **75,04** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **157.422.523** | **159.485.889** | **75,04** |

**B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT**

**1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| COLÒMBIA | | | | | |
| Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035 | 620.000 | USD | 587.070 | 601.702 | 0,28 |
| **Total Colòmbia** | | | **587.070** | **601.702** | **0,28** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ÍNDIA | | | | | |
| REC Ltd 5.625% 11/04/2028 | 530.000 | USD | 493.827 | 515.833 | 0,24 |
| **Total Índia** | | | **493.827** | **515.833** | **0,24** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| Enel Finance International NV 5% 15/06/2032 | 1.613.000 | USD | 1.440.863 | 1.511.687 | 0,71 |
| NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 3.4% 01/05/2030 | 425.000 | USD | 356.450 | 376.298 | 0,18 |
| OI European Group BV 6.25% 15/05/2028 | 680.000 | EUR | 707.379 | 703.943 | 0,33 |
| **Total Països Baixos** | | | **2.504.692** | **2.591.928** | **1,22** |
| ESLOVÈNIA | | | | | |
| Slovenia Government Bond 3.625% 11/03/2033 | 240.000 | EUR | 250.378 | 253.068 | 0,12 |
| **Total Eslovènia** | | | **250.378** | **253.068** | **0,12** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| AES Corp 2.45% 15/01/2031 | 332.000 | USD | 249.680 | 266.963 | 0,12 |
| Citibank NA 4.876% 19/11/2027 | 1.005.000 | USD | 947.264 | 970.691 | 0,46 |
| Clearway Energy Operating LLC 3.75% 15/01/2032 | 538.000 | USD | 424.617 | 442.802 | 0,21 |
| Fannie Mae Pool 5% 01/01/2054 | 4.200.000 | USD | 3.613.329 | 3.771.961 | 1,77 |
| Fifth Third Bancorp 1.707% 01/11/2027 | 550.000 | USD | 471.682 | 500.933 | 0,23 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 01/07/2034 | 2.397.000 | USD | 2.232.643 | 2.250.472 | 1,06 |
| HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.75% 15/09/2030 | 754.000 | USD | 604.157 | 638.479 | 0,30 |
| Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc 4.5% 15/08/2028 | 832.000 | USD | 717.534 | 749.941 | 0,35 |
| TerraForm Power Operating LLC 4.75% 15/01/2030 | 1.004.000 | USD | 850.120 | 893.090 | 0,42 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **10.111.026** | **10.485.332** | **4,92** |
| **TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS** | | | **13.946.993** | **14.447.863** | **6,78** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT** | | | **13.946.993** | **14.447.863** | **6,78** |

**C) ALTRES VALORS MOBILIARIS**

**1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS**

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| ILLES CAIMAN | | | | | |
| Loanpal Solar Loan 2021-1 Ltd 2.29% 20/01/2048 | 1.116.000 | USD | 464.733 | 484.252 | 0,23 |
| **Total Illes Caiman** | | | **464.733** | **484.252** | **0,23** |
| JERSEY | | | | | |
| Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv Ltd 6.172% 28/05/2039 | 420.000 | GBP | 490.380 | 513.736 | 0,24 |
| **Total Jersey** | | | **490.380** | **513.736** | **0,24** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| LUXEMBURG | | | | | |
| Golden Ray SA - Compartment 1 4.846% 27/12/2057 | 562.000 | EUR | 554.323 | 558.152 | 0,26 |
| **Total Luxemburg** | | | **554.323** | **558.152** | **0,26** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Fannie Mae Pool 5% 01/10/2053 | 1.900.000 | USD | 1.612.819 | 1.675.977 | 0,79 |
| Fannie Mae Pool 5.5% 01/05/2054 | 1.349.000 | USD | 1.149.223 | 1.186.811 | 0,56 |
| Fannie Mae Pool 5.5% 01/06/2054 | 1.089.000 | USD | 945.654 | 978.278 | 0,46 |
| Fannie Mae Pool 5.5% 01/07/2054 | 1.349.000 | USD | 1.170.626 | 1.209.292 | 0,57 |
| Fannie Mae Pool 5.5% 01/09/2053 | 1.700.000 | USD | 1.419.262 | 1.479.661 | 0,70 |
| Fannie Mae Pool 5.5% 01/09/2054 | 5.855.000 | USD | 5.288.379 | 5.500.709 | 2,59 |
| Fannie Mae-Aces 3.743456% 25/09/2030 | 2.900.000 | USD | 1.891.640 | 1.965.189 | 0,92 |
| Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.134% 25/05/2033 | 2.000.000 | USD | 1.752.189 | 1.822.392 | 0,86 |
| Freddie Mac Pool 5% 01/04/2054 | 2.300.000 | USD | 1.997.822 | 2.083.205 | 0,98 |
| Freddie Mac Pool 5% 01/10/2054 | 725.000 | USD | 657.896 | 673.083 | 0,32 |
| Freddie Mac Pool 5.5% 01/04/2054 | 3.500.000 | USD | 3.047.771 | 3.168.122 | 1,49 |
| Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 4.01% 22/06/2043 | 1.425.000 | USD | 321.991 | 337.407 | 0,16 |
| Mosaic Solar Loans 2017-2 LLC 3.82% 22/06/2043 | 2.250.000 | USD | 437.530 | 463.522 | 0,22 |
| Sunnova Hestia II Issuer LLC 5.63% 20/07/2051 | 1.000.000 | USD | 888.758 | 923.708 | 0,43 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **22.581.560** | **23.467.356** | **11,05** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS** | | | **24.090.996** | **25.023.496** | **11,78** |
| **TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS** | | | **24.090.996** | **25.023.496** | **11,78** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **195.460.512** | **198.957.248** | **93,60** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **13.604.924** | **6,40** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **212.562.172** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 159.485.889 | 74,35 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT** | 14.447.863 | 6,74 |
| **ALTRES VALORS MOBILIARIS** | 25.023.496 | 11,67 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 798.429 | 0,37 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS NEGOCIATS EN UN MERCAT REGULAT** | 102.505 | 0,05 |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 8.327.360 | 3,88 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 1.143.584 | 0,53 |
| **TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA** | 19.179 | 0,01 |
| **ALTRES ACTIUS** | 5.147.340 | 2,40 |
| **TOTAL** | **214.495.645** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
## (expressada com a percentatge de l'actiu net)

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Bancs i institucions financeres | 24,06 |
| Supranacional | 16,13 |
| Estats, províncies i ens locals | 15,88 |
| Entitats de finançament hipotecari | 13,59 |
| Serveis públics | 8,14 |
| Societats de cartera i financeres | 3,35 |
| Assegurances | 2,89 |
| Difusió de notícies | 2,06 |
| Immobiliàries | 2,05 |
| Electrònica o equips electrònics | 1,21 |
| Diversos | 0,85 |
| Indústria de l'automòbil | 0,73 |
| Altres serveis | 0,63 |
| Transport | 0,45 |
| Petroli | 0,37 |
| Programari per a Internet | 0,29 |
| Indústria d'envasat i contenidors | 0,28 |
| Lleure | 0,24 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 0,20 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,20 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **93,60** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **6,40** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024

| (expressat en EUR)<br>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 | | | | | |
| Dexus | 101.065 | AUD | 465.540 | 402.458 | 0,42 |
| Goodman Group | 74.098 | AUD | 1.414.762 | 1.579.028 | 1,66 |
| Mirvac Group | 391.614 | AUD | 519.098 | 439.041 | 0,46 |
| Scentre Group | 341.526 | AUD | 684.738 | 700.428 | 0,74 |
| Stockland | 236.210 | AUD | 672.915 | 677.931 | 0,71 |
| **Total Austràlia** | | | **3.757.053** | **3.798.886** | **3,99** |
| CANADÀ | | | | | |
| Interfor Corp | 37.324 | CAD | 529.748 | 420.794 | 0,44 |
| **Total Canadà** | | | **529.748** | **420.794** | **0,44** |
| DINAMARCA | | | | | |
| ROCKWOOL A/S | 2.332 | DKK | 703.196 | 798.050 | 0,84 |
| **Total Dinamarca** | | | **703.196** | **798.050** | **0,84** |
| FINLÀNDIA | | | | | |
| Kojamo Oyj | 21.004 | EUR | 228.181 | 197.228 | 0,21 |
| Kone Oyj | 10.179 | EUR | 454.131 | 478.413 | 0,50 |
| **Total Finlàndia** | | | **682.312** | **675.641** | **0,71** |
| FRANÇA | | | | | |
| Cie de Saint-Gobain SA | 20.140 | EUR | 1.458.352 | 1.725.999 | 1,82 |
| Gecina SA | 4.807 | EUR | 452.150 | 434.793 | 0,46 |
| Legrand SA | 13.915 | EUR | 1.361.868 | 1.308.567 | 1,38 |
| Schneider Electric SE | 10.329 | EUR | 2.250.323 | 2.488.256 | 2,62 |
| Unibail-Rodamco-Westfield | 7.194 | EUR | 553.228 | 523.148 | 0,55 |
| **Total França** | | | **6.075.921** | **6.480.763** | **6,83** |
| HONG KONG | | | | | |
| Hang Lung Properties Ltd | 1.121.000 | HKD | 1.077.488 | 868.234 | 0,91 |
| Link REIT | 164.627 | HKD | 684.592 | 672.326 | 0,71 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd | 81.000 | HKD | 714.188 | 751.723 | 0,79 |
| Swire Properties Ltd | 276.600 | HKD | 495.413 | 544.004 | 0,57 |
| **Total Hong Kong** | | | **2.971.681** | **2.836.287** | **2,98** |

# MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| IRLANDA | | | | | |
| Irish Residential Properties REIT Plc | 706.574 | EUR | 678.317 | 642.982 | 0,68 |
| Johnson Controls International Plc | 22.251 | USD | 1.368.862 | 1.696.061 | 1,78 |
| Kingspan Group Plc | 5.251 | EUR | 442.452 | 369.933 | 0,39 |
| Trane Technologies Plc | 6.667 | USD | 1.921.912 | 2.378.036 | 2,50 |
| **Total Irlanda** | | | **4.411.543** | **5.087.012** | **5,35** |
| JAPÓ | | | | | |
| Daikin Industries Ltd | 1.500 | JPY | 189.625 | 171.993 | 0,18 |
| GLP J-Reit | 287 | JPY | 224.588 | 217.623 | 0,23 |
| Hulic Co Ltd | 114.200 | JPY | 1.049.667 | 961.378 | 1,01 |
| Japan Metropolitan Fund Invest | 853 | JPY | 490.084 | 472.785 | 0,50 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 143.700 | JPY | 2.293.168 | 1.943.058 | 2,04 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 90.700 | JPY | 861.540 | 707.813 | 0,74 |
| Nippon Prologis REIT Inc | 599 | JPY | 962.505 | 820.435 | 0,86 |
| **Total Japó** | | | **6.071.177** | **5.295.085** | **5,56** |
| PAÏSOS BAIXOS | | | | | |
| CTP NV | 28.597 | EUR | 467.522 | 425.523 | 0,45 |
| Signify NV | 20.171 | EUR | 537.776 | 435.290 | 0,46 |
| **Total Països Baixos** | | | **1.005.298** | **860.813** | **0,91** |
| NORUEGA | | | | | |
| Entra ASA | 37.236 | NOK | 367.019 | 366.012 | 0,39 |
| **Total Noruega** | | | **367.019** | **366.012** | **0,39** |
| SINGAPUR | | | | | |
| CapitaLand Integrated Commercial Trust | 489.561 | SGD | 670.831 | 668.861 | 0,70 |
| CapitaLand Investment Ltd | 721.600 | SGD | 1.355.808 | 1.338.349 | 1,41 |
| City Developments Ltd | 96.900 | SGD | 392.511 | 350.523 | 0,37 |
| Frasers Centrepoint Trust | 269.200 | SGD | 406.635 | 402.095 | 0,42 |
| Keppel DC REIT | 280.000 | SGD | 415.727 | 432.102 | 0,45 |
| **Total Singapur** | | | **3.241.512** | **3.191.930** | **3,35** |
| ESPANYA | | | | | |
| Cellnex Telecom SA | 9.386 | EUR | 317.092 | 286.367 | 0,30 |
| **Total Espanya** | | | **317.092** | **286.367** | **0,30** |
| SUÈCIA | | | | | |
| Assa Abloy AB | 16.188 | SEK | 446.125 | 462.373 | 0,49 |
| Beijer Ref AB | 36.622 | SEK | 473.477 | 522.052 | 0,55 |
| Hufvudstaden AB | 24.003 | SEK | 267.621 | 254.055 | 0,27 |
| Nibe Industrier AB | 299.880 | SEK | 1.440.633 | 1.133.316 | 1,19 |
| Skanska AB | 29.201 | SEK | 505.075 | 593.898 | 0,62 |
| **Total Suècia** | | | **3.132.931** | **2.965.694** | **3,12** |

# MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/<br>Valor<br>nominal | Moneda | Cost<br>d'adquisició | Valoració | % dels<br>actius<br>nets |
|---|---|---|---|---|---|
| SUÏSSA | | | | | |
| PSP Swiss Property AG | 4.900 | CHF | 566.786 | 673.055 | 0,71 |
| **Total Suïssa** | | | **566.786** | **673.055** | **0,71** |
| REGNE UNIT | | | | | |
| Big Yellow Group Plc | 19.631 | GBP | 251.202 | 227.933 | 0,24 |
| British Land Co Plc | 110.000 | GBP | 546.449 | 479.480 | 0,50 |
| Shaftesbury Capital Plc | 171.253 | GBP | 291.677 | 259.941 | 0,27 |
| UNITE Group Plc | 95.639 | GBP | 1.073.076 | 932.894 | 0,98 |
| **Total Regne Unit** | | | **2.162.404** | **1.900.248** | **1,99** |
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA | | | | | |
| Alexandria Real Estate Equities Inc | 20.769 | USD | 2.335.870 | 1.956.558 | 2,06 |
| American Tower Corp | 15.709 | USD | 2.791.149 | 2.782.412 | 2,93 |
| Autodesk Inc | 2.246 | USD | 542.608 | 641.091 | 0,68 |
| AvalonBay Communities Inc | 3.880 | USD | 683.444 | 824.224 | 0,87 |
| Brixmor Property Group Inc | 41.513 | USD | 901.808 | 1.116.100 | 1,17 |
| BXP Inc | 11.539 | USD | 742.853 | 828.624 | 0,87 |
| Carlisle Cos Inc | 2.100 | USD | 751.465 | 748.010 | 0,79 |
| Carrier Global Corp | 24.308 | USD | 1.380.666 | 1.602.380 | 1,69 |
| CBRE Group Inc | 13.482 | USD | 1.249.133 | 1.709.369 | 1,80 |
| Crown Castle Inc | 7.809 | USD | 745.167 | 684.447 | 0,72 |
| Digital Realty Trust Inc | 13.566 | USD | 1.804.690 | 2.323.186 | 2,45 |
| Equinix Inc | 3.662 | USD | 2.711.433 | 3.334.489 | 3,51 |
| Equity LifeStyle Properties Inc | 18.118 | USD | 1.109.808 | 1.165.291 | 1,23 |
| Equity Residential | 37.016 | USD | 2.213.780 | 2.565.203 | 2,70 |
| Essex Property Trust Inc | 8.505 | USD | 1.953.821 | 2.344.439 | 2,47 |
| Extra Space Storage Inc | 10.169 | USD | 1.368.747 | 1.469.128 | 1,55 |
| Healthcare Realty Trust Inc | 47.111 | USD | 626.268 | 771.155 | 0,81 |
| Healthpeak Properties Inc | 119.338 | USD | 2.089.828 | 2.336.052 | 2,46 |
| Invitation Homes Inc | 28.889 | USD | 934.890 | 891.918 | 0,94 |
| Kilroy Realty Corp | 35.234 | USD | 1.210.644 | 1.376.355 | 1,45 |
| Kimco Realty Corp | 36.684 | USD | 675.512 | 830.040 | 0,87 |
| Lennox International Inc | 979 | USD | 461.745 | 576.055 | 0,61 |
| Mid-America Apartment Communities Inc | 5.413 | USD | 678.002 | 808.003 | 0,85 |
| Otis Worldwide Corp | 14.356 | USD | 1.315.183 | 1.283.930 | 1,35 |
| Owens Corning | 6.978 | USD | 1.065.766 | 1.147.748 | 1,21 |
| Prologis Inc | 47.690 | USD | 5.470.750 | 4.868.019 | 5,12 |
| Public Storage | 7.614 | USD | 2.018.177 | 2.201.773 | 2,32 |
| Quanta Services Inc | 4.093 | USD | 966.022 | 1.249.244 | 1,31 |
| Rayonier Inc | 19.080 | USD | 567.714 | 480.916 | 0,51 |
| Regency Centers Corp | 15.703 | USD | 896.734 | 1.121.123 | 1,18 |
| Rexford Industrial Realty Inc | 15.463 | USD | 645.145 | 577.305 | 0,61 |
| Simon Property Group Inc | 6.076 | USD | 872.384 | 1.010.476 | 1,06 |
| Tetra Tech Inc | 21.845 | USD | 752.051 | 840.468 | 0,88 |
| TopBuild Corp | 3.185 | USD | 1.232.594 | 957.622 | 1,01 |

# MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION
# INVENTARI DE LA CARTERA A 31 DE DESEMBRE DEL 2024 (continuació)

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Quantitat/ Valor nominal | Moneda | Cost d'adquisició | Valoració | % dels actius nets |
|---|---|---|---|---|---|
| ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació) | | | | | |
| UDR Inc | 12.969 | USD | 461.104 | 543.684 | 0,57 |
| Ventas Inc | 21.799 | USD | 934.011 | 1.239.733 | 1,30 |
| Vertiv Holdings Co | 9.385 | USD | 737.134 | 1.029.676 | 1,08 |
| Welltower Inc | 38.945 | USD | 3.591.428 | 4.739.970 | 4,99 |
| Weyerhaeuser Co | 40.494 | USD | 1.276.483 | 1.100.827 | 1,16 |
| **Total Estats Units d'Amèrica** | | | **52.766.011** | **58.077.043** | **61,14** |
| **TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS** | | | **88.761.684** | **93.713.680** | **98,61** |
| **TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | | | **88.761.684** | **93.713.680** | **98,61** |
| **TOTAL INVERSIONS** | | | **88.761.684** | **93.713.680** | **98,61** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | | | | **1.318.303** | **1,39** |
| **TOTAL ACTIU NET** | | | | **95.031.983** | **100,00** |

**ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS**

| (expressat en EUR)<br>Descripció | Valoració | % total dels actius |
|---|---|---|
| **VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL** | 93.713.680 | 97,84 |
| **INSTRUMENTS DERIVATS FINANCERS OTC (negociats en mercats no inscrits)** | 1.322 | - |
| **TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA** | 1.045.805 | 1,09 |
| **MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS** | 349.241 | 0,36 |
| **ALTRES ACTIUS** | 669.175 | 0,71 |
| **TOTAL** | **95.779.223** | **100,00** |

# MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION
# DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

**(expressada com a percentatge de l'actiu net)**

| Sector econòmic | % dels actius nets |
|---|---|
| Immobiliàries | 66,62 |
| Construcció i auxiliar de la construcció | 6,50 |
| Mecànica i maquinària | 6,21 |
| Electrònica o equips electrònics | 6,15 |
| Societats de cartera i financeres | 5,37 |
| Béns de consum | 1,78 |
| Semiconductors per a l'electrònica | 1,31 |
| Equipament d'oficina i ordinadors | 1,08 |
| Serveis mediambientals i reciclatge | 0,88 |
| Petroli | 0,74 |
| Programari per a Internet | 0,68 |
| Cases de comerç | 0,55 |
| Productes fusters i indústria del paper | 0,44 |
| Difusió de notícies | 0,30 |
| **TOTAL INVERSIONS** | **98,61** |
| **TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS** | **1,39** |
| **TOTAL ACTIU NET** | **100,00** |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## US COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Eagle Capital US Equity Fund | 45.550.902 | 7,60 |
| iShares S&P 500 Swap UCITS ETF | 43.180.003 | 7,21 |
| Apple Inc | 16.624.748 | 2,77 |
| NVIDIA Corp | 15.264.297 | 2,55 |
| Broadcom Inc | 13.321.302 | 2,22 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF | 10.211.896 | 1,70 |
| Alphabet Inc Shs C | 10.156.180 | 1,70 |
| Micron Technology Inc | 9.352.157 | 1,56 |
| UnitedHealth Group Inc | 8.775.798 | 1,46 |
| Exxon Mobil Corp | 8.392.469 | 1,40 |
| Alphabet Inc | 8.310.722 | 1,39 |
| Tesla Inc | 8.098.318 | 1,35 |
| Wells Fargo & Co | 7.925.173 | 1,32 |
| Microsoft Corp | 7.422.580 | 1,24 |
| KLA Corp | 6.881.928 | 1,15 |
| Amazon.com Inc | 6.550.136 | 1,09 |
| Lowe's Cos Inc | 6.516.399 | 1,09 |
| Procter & Gamble Co | 5.738.142 | 0,96 |
| Arch Capital Group Ltd | 5.567.313 | 0,93 |
| General Motors Co | 5.508.382 | 0,92 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF | 37.397.662 | 6,11 |
| Polen Capital Investment Funds Plc - Focus US Growth | 36.524.077 | 5,97 |
| iShares S&P 500 Swap UCITS ETF | 28.387.091 | 4,64 |
| NVIDIA Corp | 21.118.120 | 3,45 |
| Apple Inc | 14.751.477 | 2,41 |
| Amazon.com Inc | 11.588.042 | 1,89 |
| Alphabet Inc Shs C | 10.779.178 | 1,76 |
| Broadcom Inc | 9.264.192 | 1,51 |
| Coca-Cola Co | 9.037.066 | 1,48 |
| Microsoft Corp | 8.003.987 | 1,31 |
| Morgan Stanley | 7.948.520 | 1,30 |
| Prologis Inc | 7.681.093 | 1,25 |
| Advanced Micro Devices Inc | 7.251.609 | 1,18 |
| NextEra Energy Inc | 7.189.514 | 1,17 |
| Lowe's Cos Inc | 7.048.097 | 1,15 |
| AbbVie Inc | 6.993.231 | 1,14 |
| Walmart Inc | 6.753.106 | 1,10 |
| S&P Global Inc | 6.464.012 | 1,06 |
| UnitedHealth Group Inc | 6.434.175 | 1,05 |
| Micron Technology Inc | 6.379.368 | 1,04 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EUROPEAN COLLECTION

| Compres<br>Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| ASML Holding NV | 5.353.403 | 3,15 |
| RELX Plc | 5.212.201 | 3,06 |
| Tele2 AB | 5.015.458 | 2,95 |
| Leonardo SpA | 4.438.777 | 2,61 |
| Schneider Electric SE | 4.299.478 | 2,53 |
| Novo Nordisk A/S | 3.949.961 | 2,32 |
| Linde Plc | 3.846.480 | 2,26 |
| BP Plc | 3.724.734 | 2,19 |
| Ryanair Holdings Plc | 3.687.915 | 2,17 |
| Ashtead Group Plc | 3.356.638 | 1,97 |
| Vinci SA | 3.334.187 | 1,96 |
| KBC Group NV | 3.310.097 | 1,95 |
| Tesco Plc | 3.298.716 | 1,94 |
| EssilorLuxottica SA | 3.292.993 | 1,94 |
| Airbus SE | 3.247.521 | 1,91 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 3.188.419 | 1,87 |
| Sika AG | 3.093.717 | 1,82 |
| Boliden AB | 2.956.455 | 1,74 |
| Rentokil Initial Plc | 2.921.255 | 1,72 |
| Shell Plc | 2.804.480 | 1,65 |
| Rio Tinto Plc | 2.709.152 | 1,59 |
| Iberdrola SA | 2.498.698 | 1,47 |
| London Stock Exchange Group Plc | 2.342.249 | 1,38 |
| Equinor ASA | 2.335.638 | 1,37 |
| Industria de Diseno Textil SA | 2.324.584 | 1,37 |
| Hermes International SCA | 2.300.546 | 1,35 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 2.233.654 | 1,31 |
| National Grid Plc | 2.231.866 | 1,31 |
| Barclays Plc | 2.197.600 | 1,29 |
| UniCredit SpA | 2.157.783 | 1,27 |
| Cie Financiere Richemont SA | 2.131.534 | 1,25 |
| Siemens AG | 2.087.660 | 1,23 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 2.052.799 | 1,21 |
| Rheinmetall AG | 2.011.596 | 1,18 |
| DSV A/S | 2.004.655 | 1,18 |
| Moncler SpA | 1.976.968 | 1,16 |
| Whitbread Plc | 1.903.025 | 1,12 |
| Deutsche Boerse AG | 1.887.969 | 1,11 |
| Nordea Bank Abp | 1.837.697 | 1,08 |
| Legrand SA | 1.824.159 | 1,07 |
| ABB Ltd | 1.768.554 | 1,04 |
| Davide Campari-Milano NV | 1.757.935 | 1,03 |
| Ferrovial SE | 1.719.307 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EUROPEAN COLLECTION (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR | 13.512.738 | 6,03 |
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 9.274.001 | 4,14 |
| Vinci SA | 8.291.249 | 3,70 |
| MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity | 6.335.265 | 2,83 |
| Nestle SA | 5.741.669 | 2,56 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 5.631.177 | 2,51 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 5.523.380 | 2,46 |
| TotalEnergies SE | 5.510.015 | 2,46 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 4.926.294 | 2,20 |
| ASML Holding NV | 4.831.141 | 2,16 |
| Iberdrola SA | 4.785.688 | 2,14 |
| Ryanair Holdings Plc | 4.765.542 | 2,13 |
| Siemens AG | 4.673.961 | 2,09 |
| Sika AG | 4.512.034 | 2,01 |
| Sanofi SA | 4.418.724 | 1,97 |
| ABB Ltd | 4.393.959 | 1,96 |
| Ashtead Group Plc | 3.708.940 | 1,65 |
| Cie Financiere Richemont SA | 3.647.124 | 1,63 |
| Tesco Plc | 3.468.196 | 1,55 |
| Eleva Euroland Selection Fund | 3.461.260 | 1,54 |
| Boliden AB | 3.391.222 | 1,51 |
| Linde Plc | 3.329.945 | 1,49 |
| Compass Group Plc | 3.313.042 | 1,48 |
| Flutter Entertainment Plc | 3.299.724 | 1,47 |
| Novo Nordisk A/S | 3.176.726 | 1,42 |
| Capgemini SE | 3.065.236 | 1,37 |
| EssilorLuxottica SA | 3.039.719 | 1,36 |
| ING Groep NV | 2.934.951 | 1,31 |
| Tele2 AB | 2.878.177 | 1,28 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 2.876.146 | 1,28 |
| British American Tobacco Plc | 2.862.928 | 1,28 |
| CRH Plc | 2.592.315 | 1,16 |
| Schneider Electric SE | 2.482.942 | 1,11 |
| HSBC Holdings Plc | 2.340.511 | 1,04 |
| Shell Plc | 2.339.210 | 1,04 |
| KBC Group NV | 2.320.149 | 1,04 |
| Leonardo SpA | 2.289.288 | 1,02 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## PACIFIC COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund | 19.242.991 | 26,83 |
| iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF | 9.249.631 | 12,90 |
| Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR | 7.769.073 | 10,83 |
| iShares MSCI Australia UCITS ETF | 1.952.398 | 2,72 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 1.600.363 | 2,23 |
| Hitachi Ltd | 1.232.881 | 1,72 |
| BHP Group Ltd | 1.006.053 | 1,40 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 966.410 | 1,35 |
| Denso Corp | 952.385 | 1,33 |
| Woodside Energy Group Ltd | 831.155 | 1,16 |
| Hyundai Motor Co | 794.412 | 1,11 |
| Quanta Computer Inc | 756.702 | 1,06 |
| Kotak Mahindra Bank Ltd | 722.444 | 1,01 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 721.365 | 1,01 |
| Foxconn Industrial Internet Co Ltd | 721.107 | 1,01 |
| Mahindra & Mahindra Ltd | 686.309 | 0,96 |
| Midea Group Co Ltd | 683.340 | 0,95 |
| Bridgestone Corp | 677.852 | 0,95 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 676.136 | 0,94 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | 675.910 | 0,94 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| CompAM Fund - Efficient Emerging Equities | 19.710.581 | 18,45 |
| Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan | 17.612.280 | 16,48 |
| Robeco Asia-Pacific Equites | 7.408.468 | 6,93 |
| Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund | 5.899.612 | 5,52 |
| Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund | 5.790.293 | 5,42 |
| Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR | 4.912.605 | 4,60 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 2.072.094 | 1,94 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 1.548.492 | 1,45 |
| iShares MSCI Australia UCITS ETF | 1.446.122 | 1,35 |
| CSL Ltd | 1.371.636 | 1,28 |
| MS&AD Insurance Group Holdings Inc | 1.178.049 | 1,10 |
| Advantest Corp | 1.170.177 | 1,10 |
| T&D Holdings Inc | 1.148.414 | 1,07 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 1.114.182 | 1,04 |
| Foxconn Industrial Internet Co Ltd | 1.108.079 | 1,04 |
| Shimano Inc | 1.017.669 | 0,95 |
| Tencent Holdings Ltd | 956.575 | 0,90 |
| SK Hynix Inc | 922.697 | 0,86 |
| Tokio Marine Holdings Inc | 890.205 | 0,83 |
| Daikin Industries Ltd | 861.063 | 0,81 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EMERGING MARKETS COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF | 45.833.072 | 24,80 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 37.758.544 | 20,43 |
| United States Treasury Bill 0% 26/09/2024 | 20.376.736 | 11,03 |
| United States Treasury Bill 0% 29/08/2024 | 20.232.006 | 10,95 |
| Axiom Investors Icav-Axiom Emerging Markets Equity Fund | 17.757.698 | 9,61 |
| Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund | 17.380.903 | 9,41 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 3.733.533 | 2,02 |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund | 2.700.000 | 1,46 |
| Trip.com Group Ltd | 2.063.823 | 1,12 |
| Piraeus Financial Holdings SA | 1.439.539 | 0,78 |
| Tencent Holdings Ltd | 1.322.725 | 0,72 |
| Baidu Inc | 1.262.491 | 0,68 |
| Pagseguro Digital Ltd | 1.074.206 | 0,58 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H | 973.461 | 0,53 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 934.342 | 0,51 |
| Talabat Holding Plc | 923.074 | 0,50 |
| Turkiye Is Bankasi AS | 909.353 | 0,49 |
| Absa Group Ltd | 895.934 | 0,48 |
| Naspers Ltd | 889.819 | 0,48 |
| Asustek Computer Inc | 885.924 | 0,48 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 49.625.432 | 18,34 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 31.764.655 | 11,74 |
| CompAM Fund - Efficient Emerging Equities | 23.856.210 | 8,82 |
| United States Treasury Bill 0% 04/04/2024 | 21.623.114 | 7,99 |
| United States Treasury Bill 0% 09/05/2024 | 21.249.942 | 7,85 |
| United States Treasury Bill 0% 26/09/2024 | 20.020.365 | 7,40 |
| United States Treasury Bill 0% 29/08/2024 | 19.788.495 | 7,31 |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund | 13.943.773 | 5,15 |
| Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund | 13.645.921 | 5,04 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 10.420.221 | 3,85 |
| China Construction Bank Corp | 2.478.807 | 0,92 |
| Petroleo Brasileiro SA | 2.333.876 | 0,86 |
| SK Hynix Inc | 2.262.258 | 0,84 |
| ICICI Bank Ltd | 2.170.357 | 0,80 |
| NU Holdings Ltd | 1.991.366 | 0,74 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 1.810.763 | 0,67 |
| National Bank of Greece SA | 1.743.208 | 0,64 |
| Alpha Services and Holdings SA | 1.638.994 | 0,61 |
| Infosys Ltd | 1.468.031 | 0,54 |
| CSN Mineracao SA | 1.458.652 | 0,54 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EURO FIXED INCOME

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| France Treasury Bill BTF 0% 07/05/2025 | 59.221.534 | 4,08 |
| France Treasury Bill BTF 0% 26/03/2025 | 54.527.356 | 3,76 |
| France Treasury Bill BTF 0% 24/04/2025 | 54.317.267 | 3,74 |
| France Treasury Bill BTF 0% 21/05/2025 | 54.254.645 | 3,74 |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 08/05/2025 | 49.310.623 | 3,40 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/03/2025 | 44.416.131 | 3,06 |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 13/03/2025 | 39.698.354 | 2,74 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025 | 39.533.396 | 2,73 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 08/08/2025 | 39.194.595 | 2,70 |
| France Treasury Bill BTF 0% 29/01/2025 | 38.728.122 | 2,67 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2025 | 38.637.896 | 2,66 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 34.764.752 | 2,40 |
| Portugal Treasury Bill 0% 17/01/2025 | 34.741.523 | 2,40 |
| German Treasury Bill 0% 21/08/2024 | 34.734.714 | 2,39 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 08/11/2024 | 34.626.855 | 2,39 |
| German Treasury Bill 0% 19/02/2025 | 34.607.978 | 2,39 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025 | 34.486.259 | 2,38 |
| France Treasury Bill BTF 0% 19/03/2025 | 29.791.103 | 2,05 |
| Finland T-Bill 0% 13/11/2024 | 29.629.981 | 2,04 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 10/01/2025 | 29.629.208 | 2,04 |
| France Treasury Bill BTF 0% 12/02/2025 | 29.628.752 | 2,04 |
| Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024 | 25.152.022 | 1,73 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 06/09/2024 | 24.799.742 | 1,71 |
| Portugal Treasury Bill 0% 20/09/2024 | 24.716.352 | 1,70 |
| German Treasury Bill 0% 14/05/2025 | 24.705.631 | 1,70 |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 07/11/2024 | 24.678.586 | 1,70 |
| German Treasury Bill 0% 11/12/2024 | 24.590.766 | 1,70 |
| German Treasury Bill 0% 15/01/2025 | 24.251.163 | 1,67 |
| French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025 | 24.250.820 | 1,67 |
| Bundesschatzanweisungen 3.1% 18/09/2025 | 20.443.834 | 1,41 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.2% 28/01/2026 | 20.015.014 | 1,38 |
| Bundesschatzanweisungen 2.5% 19/03/2026 | 19.963.734 | 1,38 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024 | 19.940.086 | 1,37 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/03/2025 | 19.887.448 | 1,37 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 09/08/2024 | 19.882.336 | 1,37 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 05/07/2024 | 19.879.745 | 1,37 |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 09/01/2025 | 19.862.288 | 1,37 |
| France Treasury Bill BTF 0% 04/12/2024 | 19.838.678 | 1,37 |
| Dutch Treasury Certificate 0% 29/08/2024 | 19.832.097 | 1,37 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2024 | 19.790.126 | 1,36 |
| German Treasury Bill 0% 20/11/2024 | 19.736.671 | 1,36 |
| Dutch Treasury Certificate 0% 30/10/2024 | 19.699.161 | 1,36 |
| France Treasury Bill BTF 0% 26/02/2025 | 19.373.061 | 1,34 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 11/04/2025 | 19.353.757 | 1,33 |
| Spain Government Bond 0% 31/05/2025 | 19.260.320 | 1,33 |
| French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2026 | 18.932.000 | 1,31 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 14.898.936 | 1,03 |
| Portugal Treasury Bill 0% 22/11/2024 | 14.852.067 | 1,02 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EURO FIXED INCOME (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024 | 40.000.000 | 3,69 |
| Spain Government Bond 0% 31/05/2024 | 38.000.000 | 3,50 |
| German Treasury Bill 0% 21/08/2024 | 35.000.000 | 3,23 |
| German Treasury Bill 0% 16/10/2024 | 35.000.000 | 3,23 |
| German Treasury Bill 0% 20/11/2024 | 35.000.000 | 3,23 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 08/11/2024 | 35.000.000 | 3,23 |
| French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024 | 35.000.000 | 3,23 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/12/2024 | 33.000.000 | 3,04 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 30/05/2024 | 30.262.500 | 2,79 |
| German Treasury Bill 0% 18/09/2024 | 30.000.000 | 2,77 |
| Finland T-Bill 0% 13/11/2024 | 30.000.000 | 2,77 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 06/09/2024 | 25.600.000 | 2,36 |
| Bundesschatzanweisungen 2.2% 12/12/2024 | 25.550.000 | 2,36 |
| Kingdom of Belgium Treasury Bill 0% 07/11/2024 | 25.000.000 | 2,31 |
| German Treasury Bill 0% 11/12/2024 | 25.000.000 | 2,31 |
| Portugal Treasury Bill 0% 20/09/2024 | 25.000.000 | 2,31 |
| Bundesschatzanweisungen 0.4% 13/09/2024 | 21.084.000 | 1,94 |
| German Treasury Bill 0% 19/06/2024 | 21.000.000 | 1,94 |
| France Treasury Bill BTF 0% 12/06/2024 | 21.000.000 | 1,94 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024 | 20.900.000 | 1,93 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 05/07/2024 | 20.000.000 | 1,84 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 09/08/2024 | 20.000.000 | 1,84 |
| France Treasury Bill BTF 0% 04/12/2024 | 20.000.000 | 1,84 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/10/2024 | 20.000.000 | 1,84 |
| Dutch Treasury Certificate 0% 29/08/2024 | 20.000.000 | 1,84 |
| Dutch Treasury Certificate 0% 30/10/2024 | 20.000.000 | 1,84 |
| Molson Coors Beverage Co 1.25% 15/07/2024 | 19.193.963 | 1,77 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/06/2024 | 16.416.000 | 1,51 |
| German Treasury Bill 0% 17/04/2024 | 16.000.000 | 1,48 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 15.000.000 | 1,38 |
| Portugal Treasury Bill 0% 22/11/2024 | 15.000.000 | 1,38 |
| Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN | 14.575.698 | 1,34 |
| US Bancorp 0.85% 07/06/2024 EMTN | 12.404.550 | 1,14 |
| Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN | 11.147.180 | 1,03 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## GLOBAL HIGH YIELD

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Brand Industrial Services Inc 10.375% 01/08/2030 | 22.097.356 | 0,65 |
| TransDigm Inc 7.125% 01/12/2031 | 17.934.579 | 0,53 |
| Carnival Corp 6% 01/05/2029 | 16.635.773 | 0,49 |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities | 15.847.761 | 0,47 |
| Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 5.875% 01/04/2029 | 15.616.112 | 0,46 |
| Cloud Software Group Inc 6.5% 31/03/2029 | 15.402.091 | 0,45 |
| Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032 | 14.682.703 | 0,43 |
| RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 01/04/2032 | 14.611.630 | 0,43 |
| Panther Escrow Issuer LLC 7.125% 01/06/2031 | 13.751.230 | 0,40 |
| Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 8.25% 01/02/2029 | 13.464.966 | 0,40 |
| AthenaHealth Group Inc 6.5% 15/02/2030 | 13.152.346 | 0,39 |
| Coherent Corp 5% 15/12/2029 | 13.111.502 | 0,38 |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028 | 12.952.438 | 0,38 |
| Brightline East LLC 11% 31/01/2030 | 12.523.971 | 0,37 |
| Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032 | 12.452.311 | 0,37 |
| Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031 | 12.320.338 | 0,36 |
| Borr IHC Ltd / Borr Finance LLC 10% 15/11/2028 | 12.196.157 | 0,36 |
| Veritiv Operating Co 10.5% 30/11/2030 | 11.933.651 | 0,35 |
| Rain Carbon Inc 12.25% 01/09/2029 | 11.930.866 | 0,35 |
| AmWINS Group Inc 6.375% 15/02/2029 | 11.893.821 | 0,35 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund | 138.721.365 | 5,18 |
| United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2033 | 96.252.947 | 3,60 |
| United States Treasury Bill 0% 13/06/2024 | 67.129.210 | 2,51 |
| RP Escrow Issuer LLC 5.25% 15/12/2025 | 13.552.306 | 0,51 |
| Coherent Corp 5% 15/12/2029 | 12.594.293 | 0,47 |
| Open Text Holdings Inc 4.125% 15/02/2030 | 11.466.234 | 0,43 |
| United States Treasury Bill 0% 20/02/2024 | 11.321.801 | 0,42 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd 6.25% 15/03/2032 | 11.207.005 | 0,42 |
| Carnival Corp 6% 01/05/2029 | 11.071.115 | 0,41 |
| United States Treasury Bill 0% 23/01/2024 | 10.377.937 | 0,39 |
| Carnival Holdings Bermuda Ltd 10.375% 01/05/2028 | 10.024.881 | 0,37 |
| Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 7.75% 15/08/2028 | 9.722.862 | 0,36 |
| Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031 | 9.263.667 | 0,35 |
| Cimpress Plc 7% 15/06/2026 | 8.604.359 | 0,32 |
| NES Fircroft Bondco AS 11.75% 29/09/2026 | 8.549.539 | 0,32 |
| Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 7.25% 15/01/2031 | 8.538.462 | 0,32 |
| Cerdia Finanz GmbH 10.5% 15/02/2027 | 8.459.839 | 0,32 |
| Phinia Inc 6.75% 15/04/2029 | 8.271.414 | 0,31 |
| Navios South American Logistics Inc / Navios Logistics Finance US Inc 10.75% 01/07/2025 | 8.225.196 | 0,31 |
| Obra Capital Inc 10.337% 01/10/2026 | 7.797.295 | 0,29 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## PREMIUM COUPON COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Bundesschatzanweisungen 3.1% 12/12/2025 | 59.486.734 | 13,86 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025 | 57.362.899 | 13,37 |
| Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024 | 48.233.435 | 11,24 |
| Bundesschatzanweisungen 3.1% 18/09/2025 | 40.592.616 | 9,46 |
| French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025 | 32.165.051 | 7,50 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/12/2024 | 28.511.249 | 6,64 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 28.420.518 | 6,62 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 3.800.268 | 0,89 |
| French Republic Government Bond OAT 3% 25/05/2033 | 2.557.364 | 0,60 |
| NVIDIA Corp | 1.867.808 | 0,44 |
| Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds | 1.718.508 | 0,40 |
| Apple Inc | 1.647.810 | 0,38 |
| Meta Platforms Inc | 1.497.253 | 0,35 |
| United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/12/2027 | 1.375.488 | 0,32 |
| French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026 | 1.332.874 | 0,31 |
| Amazon.com Inc | 1.273.826 | 0,30 |
| Lululemon Athletica Inc | 1.204.238 | 0,28 |
| Merck & Co Inc | 1.203.364 | 0,28 |
| TJX Cos Inc | 1.132.906 | 0,26 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 29/09/2025 | 1.021.184 | 0,24 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024 | 49.524.473 | 8,77 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.25% 04/01/2024 | 44.943.750 | 7,96 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024 | 38.000.000 | 6,73 |
| Bundesschatzanweisungen 3.1% 12/12/2025 | 29.266.286 | 5,18 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/12/2024 | 29.000.000 | 5,13 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024 | 27.994.914 | 4,96 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2024 | 25.000.000 | 4,43 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024 | 25.000.000 | 4,43 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024 | 22.000.000 | 3,89 |
| SPDR Bloomberg Global Aggregate Bond UCITS ETF | 18.078.608 | 3,20 |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities | 10.991.501 | 1,95 |
| Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds | 10.210.021 | 1,81 |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund | 8.715.276 | 1,54 |
| iShares Physical Gold ETC | 7.592.551 | 1,34 |
| NVIDIA Corp | 5.945.927 | 1,05 |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 5.643.306 | 1,00 |
| Microsoft Corp | 5.262.906 | 0,93 |
| Apple Inc | 4.444.048 | 0,79 |
| Alphabet Inc | 3.544.047 | 0,63 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 3.511.538 | 0,62 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## DYNAMIC COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 19.688.579 | 14,10 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025 | 16.811.850 | 12,04 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024 | 12.781.064 | 9,15 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 11.817.042 | 8,46 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 5.896.585 | 4,22 |
| TJX Cos Inc | 744.297 | 0,53 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 705.285 | 0,51 |
| Tesla Inc | 698.775 | 0,50 |
| Automatic Data Processing Inc | 698.655 | 0,50 |
| Stellantis NV | 686.849 | 0,49 |
| Kimberly-Clark Corp | 683.004 | 0,49 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 661.275 | 0,47 |
| Lululemon Athletica Inc | 655.303 | 0,47 |
| Sysco Corp | 653.450 | 0,47 |
| Illinois Tool Works Inc | 652.105 | 0,47 |
| NVIDIA Corp | 629.207 | 0,45 |
| Enel SpA | 628.014 | 0,45 |
| UniCredit SpA | 611.655 | 0,44 |
| Monolithic Power Systems Inc | 607.324 | 0,43 |
| Hershey Co | 601.499 | 0,43 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 20.000.000 | 11,84 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024 | 14.000.000 | 8,29 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024 | 13.000.000 | 7,69 |
| iShares Physical Gold ETC | 8.557.745 | 5,07 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024 | 8.469.000 | 5,01 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 6.324.219 | 3,74 |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc | 6.130.756 | 3,63 |
| Pzena Global Value Fund | 3.515.694 | 2,08 |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | 3.433.077 | 2,03 |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund | 2.034.167 | 1,20 |
| NVIDIA Corp | 1.204.195 | 0,71 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 1.194.021 | 0,71 |
| Broadcom Inc | 964.033 | 0,57 |
| Cisco Systems Inc | 911.289 | 0,54 |
| Costco Wholesale Corp | 900.210 | 0,53 |
| Microsoft Corp | 802.854 | 0,48 |
| Apple Inc | 794.141 | 0,47 |
| UnitedHealth Group Inc | 777.932 | 0,46 |
| Coca-Cola Co | 743.779 | 0,44 |
| Owens Corning | 717.924 | 0,42 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EQUITY POWER COUPON COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Rio Tinto Plc | 9.009.365 | 1,93 |
| Nestle SA | 8.387.565 | 1,79 |
| Amazon.com Inc | 7.134.631 | 1,52 |
| Apple Inc | 7.008.928 | 1,50 |
| Alphabet Inc Shs C | 6.630.836 | 1,42 |
| Roche Holding AG | 6.498.146 | 1,39 |
| Vinci SA | 6.169.090 | 1,32 |
| McDonald's Corp | 6.143.165 | 1,31 |
| Becton Dickinson & Co | 6.046.436 | 1,29 |
| RWE AG | 6.031.755 | 1,29 |
| DSV A/S | 5.928.591 | 1,27 |
| Microsoft Corp | 5.793.893 | 1,24 |
| Alphabet Inc | 5.786.599 | 1,24 |
| Exxon Mobil Corp | 5.747.072 | 1,23 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 5.593.145 | 1,20 |
| Air Products and Chemicals Inc | 5.103.334 | 1,09 |
| Berkshire Hathaway Inc | 4.845.430 | 1,04 |
| Biogen Inc | 4.844.884 | 1,04 |
| Humana Inc | 4.744.562 | 1,01 |
| NVIDIA Corp | 4.659.395 | 1,00 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Trojan Global Income Fund | 11.033.259 | 1,91 |
| Kempen International Fund - Global High Dividend Fund | 10.736.573 | 1,86 |
| Nestle SA | 10.263.380 | 1,78 |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist | 9.230.750 | 1,60 |
| Teledyne Technologies Inc | 9.166.666 | 1,59 |
| Alphabet Inc Shs C | 8.789.210 | 1,52 |
| Merck & Co Inc | 8.787.294 | 1,52 |
| Philip Morris International Inc | 8.384.953 | 1,45 |
| Biogen Inc | 8.364.906 | 1,45 |
| QUALCOMM Inc | 7.957.987 | 1,38 |
| DSV A/S | 7.225.887 | 1,25 |
| Exxon Mobil Corp | 7.103.446 | 1,23 |
| Cisco Systems Inc | 6.819.596 | 1,18 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 6.689.407 | 1,16 |
| Microsoft Corp | 6.682.670 | 1,16 |
| Rio Tinto Plc | 6.600.351 | 1,15 |
| Pfizer Inc | 6.465.857 | 1,12 |
| Intercontinental Exchange Inc | 6.451.590 | 1,12 |
| Alphabet Inc | 6.351.703 | 1,10 |
| Becton Dickinson & Co | 6.246.259 | 1,08 |
| Apple Inc | 6.032.822 | 1,05 |
| Roche Holding AG | 5.967.516 | 1,04 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 5.840.767 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| German Treasury Bill 0% 21/08/2024 | 456.987.559 | 11,09 |
| German Treasury Bill 0% 11/12/2024 | 353.369.001 | 8,58 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Europe Opportunity Fund | 253.975.117 | 6,17 |
| NVIDIA Corp | 208.782.466 | 5,07 |
| Apple Inc | 199.204.836 | 4,84 |
| WisdomTree Brent Crude Oil | 156.435.890 | 3,80 |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund | 116.239.263 | 2,82 |
| Amundi Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF | 97.618.932 | 2,37 |
| SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF | 97.031.511 | 2,36 |
| Amundi CAC 40 UCITS ETF | 96.169.341 | 2,33 |
| EOG Resources Inc | 78.077.122 | 1,90 |
| Alphabet Inc Shs C | 75.277.444 | 1,83 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 71.317.950 | 1,73 |
| Altria Group Inc | 68.961.643 | 1,67 |
| Johnson & Johnson | 65.771.686 | 1,60 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund | 53.324.243 | 1,29 |
| German Treasury Bill 0% 19/02/2025 | 50.883.568 | 1,24 |
| Chevron Corp | 45.523.612 | 1,11 |
| Wheaton Precious Metals Corp | 43.766.259 | 1,06 |
| Microsoft Corp | 42.764.832 | 1,04 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| German Treasury Bill 0% 21/08/2024 | 464.486.692 | 8,71 |
| German Treasury Bill 0% 21/02/2024 | 375.343.454 | 7,04 |
| German Treasury Bill 0% 11/12/2024 | 355.972.146 | 6,68 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund - Z | 274.741.262 | 5,15 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund - Z | 262.683.602 | 4,93 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Brands Fund | 250.635.773 | 4,70 |
| WisdomTree Brent Crude Oil | 154.086.122 | 2,89 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Short Maturity Euro Bond | 124.454.641 | 2,33 |
| iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF | 121.630.439 | 2,28 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Opportunity Fund | 114.850.477 | 2,15 |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Growth Fund | 103.528.668 | 1,94 |
| Amundi CAC 40 UCITS ETF | 94.980.306 | 1,78 |
| Apple Inc | 93.716.682 | 1,76 |
| NVIDIA Corp | 91.036.969 | 1,71 |
| Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF | 74.825.535 | 1,40 |
| Johnson & Johnson | 56.784.501 | 1,07 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Fund | 55.368.580 | 1,04 |
| EOG Resources Inc | 50.705.066 | 0,95 |
| Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund | 46.201.275 | 0,87 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund | 43.953.911 | 0,82 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

**Compres[1]**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| United States Treasury Bill 0% 29/08/2024 | 2.751.195 | 33,41 |
| United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033 | 1.929.387 | 23,43 |
| United States Treasury Bill 0% 26/12/2024 | 1.831.377 | 22,24 |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund | 765.809 | 9,30 |
| iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF | 594.206 | 7,22 |
| Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund | 362.290 | 4,40 |

**Vendes[2]**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund | 3.162.170 | 12,44 |
| iShares Physical Gold ETC | 3.152.901 | 12,40 |
| Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities | 2.865.674 | 11,27 |
| PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund | 2.735.477 | 10,76 |
| United States Treasury Bill 0% 29/08/2024 | 2.728.312 | 10,73 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 1.936.223 | 7,62 |
| United States Treasury Bill 0% 26/12/2024 | 1.889.387 | 7,43 |
| Sands Capital - Emerging Markets Growth Fund | 1.838.291 | 7,23 |
| Redwheel Global Emerging Markets Fund | 1.679.927 | 6,61 |
| iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF | 1.634.968 | 6,43 |
| iShares JP Morgan USD EM Corp Bond UCITS ETF | 1.408.196 | 5,54 |
| Hereford Funds - Bin Yuan Greater China Fund | 390.620 | 1,54 |

[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 |
|---|---|---|
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 68.531.186 | 8,16 |
| Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF | 66.973.411 | 7,97 |
| Spain Government Bond 4.65% 30/07/2025 | 56.555.083 | 6,73 |
| Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024 | 48.436.177 | 5,77 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024 | 26.983.449 | 3,21 |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities | 16.189.543 | 1,93 |
| Apple Inc | 6.895.064 | 0,82 |
| Microsoft Corp | 5.985.363 | 0,71 |
| NVIDIA Corp | 5.982.937 | 0,71 |
| Nestle SA | 5.922.800 | 0,70 |
| Rio Tinto Plc | 5.327.830 | 0,63 |
| Roche Holding AG | 4.956.785 | 0,59 |
| RWE AG | 4.926.739 | 0,59 |
| Alphabet Inc Shs C | 4.789.416 | 0,57 |
| Alphabet Inc | 4.715.722 | 0,56 |
| Vinci SA | 4.706.064 | 0,56 |
| Becton Dickinson & Co | 4.643.979 | 0,55 |
| McDonald's Corp | 4.577.827 | 0,54 |
| Sysco Corp | 4.492.262 | 0,53 |
| Merck & Co Inc | 4.447.736 | 0,53 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | 69.278.499 | 6,06 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024 | 50.588.011 | 4,42 |
| Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024 | 49.320.000 | 4,31 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2024 | 35.000.000 | 3,06 |
| iShares Physical Gold ETC | 34.651.828 | 3,03 |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR | 30.575.564 | 2,67 |
| PGIM Emerging Market Hard Currency Debt Fund | 24.277.272 | 2,12 |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund | 22.148.641 | 1,94 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2024 | 22.000.000 | 1,92 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 20.943.781 | 1,83 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034 | 15.768.015 | 1,38 |
| Pzena Global Value Fund | 14.903.358 | 1,30 |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities | 12.879.601 | 1,13 |
| Cisco Systems Inc | 10.062.625 | 0,88 |
| Nestle SA | 8.713.314 | 0,76 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 8.020.818 | 0,70 |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund | 7.795.776 | 0,68 |
| Merck & Co Inc | 7.585.297 | 0,66 |
| Apple Inc | 7.265.271 | 0,64 |
| Philip Morris International Inc | 7.079.453 | 0,62 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2025 | 30.122.516 | 16,95 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 29.955.823 | 16,86 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024 | 22.637.351 | 12,74 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 15.627.424 | 8,80 |
| Man Funds VI Plc - Man European High Yield Opportunities | 10.810.881 | 6,08 |
| Pzena Global Value Fund | 3.439.357 | 1,94 |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund | 2.573.443 | 1,45 |
| Jupiter JGF - Dynamic Bond | 1.187.675 | 0,67 |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund | 1.185.957 | 0,67 |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc | 1.075.873 | 0,61 |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 644.471 | 0,36 |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities | 617.172 | 0,35 |
| TJX Cos Inc | 573.031 | 0,32 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 551.624 | 0,31 |
| Kimberly-Clark Corp | 550.022 | 0,31 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 546.299 | 0,31 |
| Stellantis NV | 545.445 | 0,31 |
| Automatic Data Processing Inc | 540.595 | 0,30 |
| Tesla Inc | 538.785 | 0,30 |
| Crowdstrike Holdings Inc | 531.785 | 0,30 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024 | 44.000.000 | 18,19 |
| Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund | 21.375.590 | 8,84 |
| Jupiter JGF - Dynamic Bond | 14.420.374 | 5,96 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/04/2024 | 13.200.000 | 5,46 |
| Pzena Global Value Fund | 11.315.298 | 4,68 |
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I EUR - Acc | 10.897.351 | 4,50 |
| iShares Physical Gold ETC | 10.514.161 | 4,35 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2025 | 10.307.940 | 4,26 |
| GuardCap UCITS Funds Plc - GuardCap Global Equity Fund | 8.853.252 | 3,66 |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | 7.211.333 | 2,98 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 4.935.375 | 2,04 |
| Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund | 4.678.018 | 1,93 |
| Flossbach von Storch Bond Opportunities | 4.663.428 | 1,93 |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 2.763.456 | 1,14 |
| iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF | 1.272.732 | 0,53 |
| NVIDIA Corp | 1.134.844 | 0,47 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 1.008.505 | 0,42 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 953.030 | 0,39 |
| Apple Inc | 850.011 | 0,35 |
| Microsoft Corp | 838.336 | 0,35 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025 | 16.502.508 | 10,06 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 09/05/2025 | 16.326.010 | 9,95 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 15.743.386 | 9,60 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 06/12/2024 | 15.728.204 | 9,59 |
| Enbridge Inc | 7.345.277 | 4,48 |
| National Grid Plc | 6.127.207 | 3,74 |
| Vinci SA | 4.568.628 | 2,79 |
| Cellnex Telecom SA | 4.166.643 | 2,54 |
| American Tower Corp | 4.133.800 | 2,52 |
| First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund | 3.954.143 | 2,41 |
| Constellation Energy Corp | 3.564.637 | 2,17 |
| Kinder Morgan Inc | 3.538.734 | 2,16 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV | 3.396.661 | 2,07 |
| Wellington Enduring Assets Fund | 3.345.194 | 2,04 |
| Targa Resources Corp | 3.277.027 | 2,00 |
| CMS Energy Corp | 3.043.323 | 1,86 |
| TC Energy Corp | 3.024.407 | 1,84 |
| ONEOK Inc | 3.022.797 | 1,84 |
| Crown Castle Inc | 2.908.070 | 1,77 |
| Duke Energy Corp | 2.818.486 | 1,72 |
| SBA Communications Corp | 2.675.643 | 1,63 |
| United Utilities Group Plc | 2.511.695 | 1,53 |
| Xcel Energy Inc | 2.028.529 | 1,24 |
| PPL Corp | 1.861.713 | 1,13 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Wellington Enduring Assets Fund | 18.191.015 | 8,40 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/06/2024 | 16.000.000 | 7,39 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 06/12/2024 | 16.000.000 | 7,39 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2024 | 16.000.000 | 7,39 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 16.000.000 | 7,39 |
| First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund | 12.416.978 | 5,73 |
| GFL Environmental Inc | 8.483.504 | 3,92 |
| iShares Global Infrastructure UCITS ETF | 6.108.414 | 2,82 |
| Vinci SA | 6.102.290 | 2,82 |
| American Electric Power Co Inc | 5.790.820 | 2,67 |
| SBA Communications Corp | 4.681.501 | 2,16 |
| National Grid Plc | 4.419.316 | 2,04 |
| Union Pacific Corp | 4.390.463 | 2,03 |
| American Tower Corp | 4.370.377 | 2,02 |
| ONEOK Inc | 4.298.442 | 1,99 |
| Pembina Pipeline Corp | 3.788.029 | 1,75 |
| Southern Co | 3.279.561 | 1,51 |
| Transurban Group | 3.093.211 | 1,43 |
| Targa Resources Corp | 2.973.046 | 1,37 |
| CenterPoint Energy Inc | 2.959.167 | 1,37 |
| CSX Corp | 2.858.727 | 1,32 |
| China Gas Holdings Ltd | 2.754.250 | 1,27 |
| Enbridge Inc | 2.693.273 | 1,24 |
| Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 2.682.308 | 1,24 |
| Canadian National Railway Co | 2.489.211 | 1,15 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV | 2.480.530 | 1,15 |
| Xcel Energy Inc | 2.431.083 | 1,12 |
| NextEra Energy Inc | 2.199.648 | 1,02 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

| Compres<br>Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF | 18.165.916 | 12,31 |
| Global Payments Inc 1.5% 01/03/2031 | 3.034.926 | 2,06 |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 3.027.051 | 2,05 |
| Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028 EMTN | 2.328.698 | 1,58 |
| LEG Properties BV 1% 04/09/2030 | 2.312.384 | 1,57 |
| Uber Technologies Inc 0.875% 01/12/2028 | 2.285.751 | 1,55 |
| Gold Pole Capital Co Ltd 1% 25/06/2029 | 2.236.875 | 1,52 |
| MKS Instruments Inc 1.25% 01/06/2030 | 2.229.199 | 1,51 |
| Akamai Technologies Inc 1.125% 15/02/2029 | 2.223.908 | 1,51 |
| Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029 | 2.148.849 | 1,46 |
| MTU Aero Engines AG 0.05% 18/03/2027 | 2.003.021 | 1,36 |
| BofA Finance LLC 0.6% 25/05/2027 | 1.980.243 | 1,34 |
| SBI Holdings Inc 0% 25/07/2031 | 1.978.162 | 1,34 |
| Anllian Capital 2 Ltd 0% 05/12/2029 | 1.890.780 | 1,28 |
| Jazz Investments I Ltd 3.125% 15/09/2030 | 1.859.439 | 1,26 |
| Pirelli & C SpA 0% 22/12/2025 | 1.845.590 | 1,25 |
| Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029 | 1.780.704 | 1,21 |
| QIAGEN NV 2.5% 10/09/2031 | 1.777.918 | 1,20 |
| Itron Inc 1.375% 15/07/2030 | 1.757.200 | 1,19 |
| RAG-Stiftung 2.25% 28/11/2030 | 1.740.825 | 1,18 |
| Spotify USA Inc 0% 15/03/2026 | 1.689.041 | 1,14 |
| Duke Energy Corp 4.125% 15/04/2026 | 1.687.666 | 1,14 |
| Schneider Electric SE 1.625% 28/06/2031 EMTN | 1.638.695 | 1,11 |
| Parsons Corp 2.625% 01/03/2029 | 1.632.110 | 1,11 |
| Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 01/06/2031 | 1.603.635 | 1,09 |
| ANA Holdings Inc 0% 10/12/2031 | 1.602.155 | 1,09 |
| Sirius XM Holdings Inc 3.75% 15/03/2028 | 1.586.823 | 1,08 |
| Datadog Inc 0% 01/12/2029 | 1.556.643 | 1,05 |
| JD.com Inc 0.25% 01/06/2029 | 1.488.561 | 1,01 |
| UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR | 1.474.742 | 1,00 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION (continuació)

**Vendes**[1]

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF | 60.653.868 | 28,72 |
| Schroder ISF Global Convertible Bond | 47.493.919 | 22,49 |
| Jupiter JGF - Global Convertibles | 30.574.193 | 14,48 |
| Lazard Convertible Global | 29.605.770 | 14,02 |
| Lazard Global Convertibles Recovery Fund | 27.340.809 | 12,95 |
| UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR | 12.865.826 | 6,09 |
| Dexcom Inc 0.375% 15/05/2028 | 598.344 | 0,28 |
| Uber Technologies Inc 0% 15/12/2025 | 486.838 | 0,23 |
| Core Scientific Inc 0% 15/06/2031 | 287.149 | 0,14 |
| MKS Instruments Inc 1.25% 01/06/2030 | 267.601 | 0,13 |
| Galaxy Digital Holdings LP 2.5% 01/12/2029 | 171.724 | 0,08 |
| Cleanspark Inc 0% 15/06/2030 | 140.322 | 0,07 |
| Rivian Automotive Inc 3.625% 15/10/2030 | 138.242 | 0,07 |
| Affirm Holdings Inc 0.75% 15/12/2029 | 122.154 | 0,06 |
| Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030 | 120.855 | 0,06 |
| MARA Holdings Inc 0% 01/03/2030 | 97.038 | 0,05 |
| Microchip Technology Inc 0.75% 01/06/2030 | 70.122 | 0,03 |
| indie Semiconductor Inc 3.5% 15/12/2029 | 67.133 | 0,03 |
| Terawulf Inc 2.75% 01/02/2030 | 52.397 | 0,02 |

[1]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 Portfolio Flexible Bond | 6.110.526 | 26,43 |
| Carmignac Investissement | 4.867.013 | 21,05 |
| Carmignac Portfolio Global Bond | 4.399.801 | 19,02 |
| Carmignac Portfolio - Investissement | 2.114.718 | 9,14 |
| Carmignac Emergents | 1.799.976 | 7,78 |
| Carmignac Portfolio - EM Debt | 1.297.462 | 5,61 |
| Carmignac Portfolio - Patrimoine | 1.027.398 | 4,44 |
| Carmignac Portfolio - Grande Europe | 856.873 | 3,71 |
| Carmignac Patrimoine | 623.235 | 2,69 |
| Carmignac Absolute Return Europe | 30.248 | 0,13 |

**Vendes[2]**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Carmignac Investissement | 21.456.078 | 31,98 |
| Carmignac Portfolio - Investissement | 9.753.211 | 14,54 |
| Carmignac Portfolio Flexible Bond | 9.120.886 | 13,59 |
| Carmignac Portfolio - Patrimoine | 7.210.171 | 10,75 |
| Carmignac Portfolio Global Bond | 6.723.212 | 10,02 |
| Carmignac Patrimoine | 4.855.329 | 7,24 |
| Carmignac Portfolio - Grande Europe | 2.867.929 | 4,27 |
| Carmignac Emergents | 2.549.335 | 3,80 |
| Carmignac Portfolio - EM Debt | 2.236.662 | 3,33 |
| Carmignac Absolute Return Europe | 319.670 | 0,48 |

[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 S&P 500 ESG UCITS ETF Eur Hedged Acc | 138.765.905 | 16,83 |
| Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF | 111.777.554 | 13,56 |
| Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF | 67.186.048 | 8,15 |
| iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF | 64.520.551 | 7,83 |
| United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/05/2044 | 59.930.994 | 7,27 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.2% 15/02/2034 | 59.281.078 | 7,19 |
| Invesco Euro Corporate Bond Fund | 43.983.751 | 5,33 |
| Invesco Funds-Invesco Emerging Markets Local Debt Fund | 40.827.944 | 4,95 |
| Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF | 33.251.923 | 4,03 |
| United States Treasury Note/Bond - When Issued 4.25% 15/11/2034 | 29.226.409 | 3,54 |
| Invesco Japanese Equity Advantage Fund | 26.779.011 | 3,25 |
| Invesco Pan European Equity Fund | 20.277.542 | 2,46 |
| Bundesobligation 2.5% 11/10/2029 | 19.330.850 | 2,34 |
| Bundesobligation 2.4% 19/10/2028 | 16.708.092 | 2,03 |
| United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/01/2034 | 16.613.185 | 2,01 |
| Invesco Global Total Return EUR Bond Fund | 13.261.612 | 1,61 |
| Invesco Global High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF | 9.926.783 | 1,20 |
| Invesco Emerging Markets Equity Fund | 4.765.275 | 0,58 |
| Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund | 3.602.797 | 0,44 |
| O'Reilly Automotive Inc | 2.292.239 | 0,28 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF Eur Hedged Acc | 109.654.776 | 11,86 |
| iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF | 73.798.969 | 7,98 |
| Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF | 70.743.330 | 7,65 |
| Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF | 69.101.261 | 7,48 |
| Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF | 63.258.905 | 6,84 |
| United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/05/2044 | 59.287.426 | 6,41 |
| Invesco Pan European Equity Fund | 45.640.442 | 4,94 |
| Invesco Funds-Invesco Asian Equity Fund | 40.900.646 | 4,42 |
| United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028 | 39.960.558 | 4,32 |
| Invesco Euro Corporate Bond Fund | 39.026.215 | 4,22 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.2% 15/02/2034 | 35.252.601 | 3,81 |
| Invesco Funds - Invesco Global Equity Income Fund | 34.778.096 | 3,76 |
| Invesco Pan European High Income Fund | 30.486.588 | 3,30 |
| Invesco Japanese Equity Advantage Fund | 25.757.525 | 2,79 |
| iShares MSCI USA Small Cap ESG Enhanced UCITS ETF | 17.182.843 | 1,86 |
| iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF | 16.806.271 | 1,82 |
| United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/01/2034 | 16.691.903 | 1,81 |
| Invesco Emerging Markets Equity Fund | 16.653.093 | 1,80 |
| Bundesobligation 2.4% 19/10/2028 | 16.438.008 | 1,78 |
| Invesco Global Total Return EUR Bond Fund | 10.883.584 | 1,18 |
| Invesco Global High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF | 9.782.406 | 1,06 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 16.854.288 | 17,80 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025 | 16.811.850 | 17,76 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024 | 16.700.178 | 17,64 |
| Deutsche Telekom AG | 2.131.639 | 2,25 |
| TotalEnergies SE | 1.981.721 | 2,09 |
| Booking Holdings Inc | 1.817.088 | 1,92 |
| Fortescue Ltd | 1.685.963 | 1,78 |
| Dell Technologies Inc | 1.668.303 | 1,76 |
| AbbVie Inc | 1.610.352 | 1,70 |
| Cadence Design Systems Inc | 1.545.191 | 1,63 |
| Wellington Global Research Equity Fund | 1.518.570 | 1,60 |
| Ameriprise Financial Inc | 1.481.026 | 1,56 |
| Union Pacific Corp | 1.418.192 | 1,50 |
| PayPal Holdings Inc | 1.387.311 | 1,47 |
| AstraZeneca Plc | 1.260.517 | 1,33 |
| Hitachi Ltd | 1.199.708 | 1,27 |
| Novo Nordisk A/S | 1.170.792 | 1,24 |
| Mercedes-Benz Group AG | 1.167.535 | 1,23 |
| Builders FirstSource Inc | 1.139.896 | 1,20 |
| Haleon Plc | 1.124.562 | 1,19 |
| Cheniere Energy Inc | 1.101.475 | 1,16 |
| Robeco Sustainable Global Stars Equities | 1.072.765 | 1,13 |
| Tesla Inc | 988.332 | 1,04 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 981.149 | 1,04 |
| Oracle Corp | 966.549 | 1,02 |
| Sony Group Corp | 950.399 | 1,00 |
| First Solar Inc | 943.984 | 1,00 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 29/11/2024 | 17.000.000 | 11,62 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/07/2024 | 16.890.039 | 11,54 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2024 | 15.000.000 | 10,25 |
| Robeco Sustainable Global Stars Equities | 10.297.683 | 7,04 |
| Wellington Global Research Equity Fund | 10.220.132 | 6,98 |
| iShares MSCI USA SRI UCITS ETF | 7.807.439 | 5,34 |
| iShares MSCI World SRI UCITS ETF | 3.607.213 | 2,46 |
| Robeco Capital Growth - Emerging Markets Equities | 3.454.263 | 2,36 |
| Microsoft Corp | 2.900.137 | 1,98 |
| Alphabet Inc | 2.856.640 | 1,95 |
| Broadcom Inc | 2.794.101 | 1,91 |
| NVIDIA Corp | 2.585.077 | 1,77 |
| Eli Lilly & Co | 1.938.567 | 1,32 |
| Allianz SE | 1.926.712 | 1,32 |
| Hitachi Ltd | 1.892.559 | 1,29 |
| Deutsche Boerse AG | 1.825.265 | 1,25 |
| Costco Wholesale Corp | 1.685.495 | 1,15 |
| Apple Inc | 1.631.414 | 1,11 |
| Meta Platforms Inc | 1.606.751 | 1,10 |
| Advanced Micro Devices Inc | 1.507.130 | 1,03 |
| Sony Group Corp | 1.483.120 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## FINANCIAL INCOME STRATEGY

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Lloyds Banking Group Plc 2.707% 03/12/2035 | 25.342.816 | 3,54 |
| Intesa Sanpaolo SpA 4.271% 14/11/2036 EMTN | 24.500.000 | 3,42 |
| Credit Agricole SA 5.75% 09/11/2034 EMTN | 20.265.309 | 2,83 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 4.375% 29/08/2036 EMTN | 19.943.200 | 2,79 |
| Banco Santander SA 7% / perpetual | 18.800.000 | 2,63 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/03/2025 | 17.910.636 | 2,50 |
| Commerzbank AG | 17.532.784 | 2,45 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | 17.503.976 | 2,44 |
| Deutsche Bank AG 8.125% / perpetual | 17.429.504 | 2,43 |
| Banco de Sabadell SA | 16.143.728 | 2,25 |
| Banco Santander SA 5% 22/04/2034 EMTN | 15.459.545 | 2,16 |
| Barclays Plc 8.5% / perpetual | 15.188.227 | 2,12 |
| Banco BPM SpA 5% 18/06/2034 EMTN | 14.468.302 | 2,02 |
| Allianz SE 4.851% 26/07/2054 | 13.603.808 | 1,90 |
| Banco Santander SA 6.35% 14/03/2034 | 13.360.787 | 1,87 |
| KBC Group NV 4.75% 17/04/2035 EMTN | 12.237.714 | 1,71 |
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 7.708% 18/01/2028 EMTN | 11.931.642 | 1,67 |
| Deutsche Bank AG | 11.313.522 | 1,58 |
| KBC Group NV 6.151% 19/03/2034 EMTN | 10.629.486 | 1,48 |
| Prudential Plc | 10.520.352 | 1,47 |
| Societe Generale SA | 10.302.342 | 1,44 |
| NatWest Group Plc 6.475% 01/06/2034 | 9.875.860 | 1,38 |
| Banco BPM SpA 4.5% 26/11/2036 EMTN | 9.588.672 | 1,34 |
| BPER Banca SPA | 9.507.835 | 1,33 |
| Citigroup Inc | 9.503.769 | 1,33 |
| UniCredit SpA 5.375% 16/04/2034 EMTN | 9.185.924 | 1,28 |
| Banco Santander SA 8% / perpetual | 9.070.821 | 1,27 |
| Banco BPM SpA | 8.785.792 | 1,23 |
| Deutsche Bank AG 4.625% / perpetual | 8.745.258 | 1,22 |
| Citizens Financial Group Inc 6.645% 25/04/2035 | 8.446.342 | 1,18 |
| MetLife Inc | 8.203.536 | 1,15 |
| UBS Group AG 4.375% / perpetual | 8.056.166 | 1,13 |
| Commerzbank AG 4.875% 16/10/2034 EMTN | 7.975.840 | 1,11 |
| Commerzbank AG 7.875% EMTN / perpetual | 7.835.100 | 1,09 |
| ABN AMRO Bank NV 6.375% / perpetual | 7.800.000 | 1,09 |
| Citizens Financial Group Inc | 7.650.474 | 1,07 |
| ING Groep NV 7.25% / perpetual | 7.491.651 | 1,05 |
| Banco BPM SpA 7.25% / perpetual | 7.400.000 | 1,03 |
| UniCredit SpA 5.459% 30/06/2035 | 7.361.731 | 1,03 |
| Wells Fargo & Co | 7.209.465 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## FINANCIAL INCOME STRATEGY (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Banca Monte dei Paschi di Siena SpA | 26.933.259 | 7,57 |
| Banco Santander SA 4.75% / perpetual | 19.756.853 | 5,55 |
| BPER Banca SPA | 12.784.606 | 3,59 |
| ING Groep NV | 11.786.207 | 3,31 |
| Intesa Sanpaolo SpA 7.7% / perpetual | 11.190.021 | 3,14 |
| Standard Chartered Plc | 10.074.476 | 2,83 |
| Banco BPM SpA | 9.978.422 | 2,80 |
| Commerzbank AG | 9.325.958 | 2,62 |
| Citizens Financial Group Inc 5.641% 21/05/2037 | 9.302.868 | 2,61 |
| Deutsche Bank AG | 8.518.752 | 2,39 |
| Wells Fargo & Co | 7.718.790 | 2,17 |
| Webster Financial Corp | 7.207.717 | 2,02 |
| Citigroup Inc | 7.166.334 | 2,01 |
| Banco Bradesco SA | 7.155.318 | 2,01 |
| AIA Group Ltd | 7.124.948 | 2,00 |
| NatWest Group Plc | 6.901.979 | 1,94 |
| M&T Bank Corp | 6.401.910 | 1,80 |
| First Horizon Corp | 6.044.649 | 1,70 |
| MetLife Inc | 6.034.880 | 1,70 |
| Societe Generale SA | 6.005.092 | 1,69 |
| ABN AMRO Bank NV | 5.926.185 | 1,66 |
| Wells Fargo & Co 5.41751% 15/01/2027 | 5.905.169 | 1,66 |
| Voya Financial Inc | 5.585.426 | 1,57 |
| PNC Financial Services Group Inc 6.25% / perpetual | 5.481.536 | 1,54 |
| Banco BPM SpA 6% 13/09/2026 EMTN | 5.374.180 | 1,51 |
| Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 12/07/2029 EMTN | 5.218.750 | 1,47 |
| Corebridge Financial Inc | 4.894.764 | 1,38 |
| Citizens Financial Group Inc | 4.606.600 | 1,29 |
| Wells Fargo & Co 7.625% / perpetual | 4.526.727 | 1,27 |
| Invesco Ltd | 4.428.720 | 1,24 |
| AIB Group Plc | 4.246.255 | 1,19 |
| UniCredit SpA 4.875% 20/02/2029 EMTN | 4.195.000 | 1,18 |
| Banco de Sabadell SA | 3.995.325 | 1,12 |
| Carlyle Group Inc | 3.840.587 | 1,08 |
| BAWAG Group AG 5% / perpetual | 3.778.980 | 1,06 |
| CaixaBank SA | 3.715.509 | 1,04 |
| Huntington Bancshares Inc | 3.703.611 | 1,04 |
| JPMorgan Chase & Co 6.875% / perpetual | 3.625.716 | 1,02 |
| Bank of America Corp 4.375% / perpetual | 3.562.888 | 1,00 |
| US Bancorp | 3.558.045 | 1,00 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EQUILIBRIUM

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF | 13.128.176 | 11,84 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 7.802.656 | 7,04 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024 | 6.710.982 | 6,05 |
| Bundesobligation 1.3% 15/10/2027 | 3.961.529 | 3,57 |
| Bundesschatzanweisungen 2.5% 19/03/2026 | 3.949.543 | 3,56 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 01/04/2026 | 3.940.902 | 3,56 |
| French Republic Government Bond OAT 2.5% 24/09/2026 | 3.312.208 | 2,99 |
| Spain Government Bond 2.5% 31/05/2027 | 3.269.002 | 2,95 |
| French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2027 | 2.997.120 | 2,70 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027 | 2.983.734 | 2,69 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027 | 2.964.976 | 2,67 |
| French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026 | 2.714.538 | 2,45 |
| Netherlands Government Bond 0.75% 15/07/2027 | 2.503.661 | 2,26 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 4.5% 28/03/2026 | 2.041.764 | 1,84 |
| German Treasury Bill 0% 15/01/2025 | 2.001.188 | 1,81 |
| Bundesschatzanweisungen 2.7% 17/09/2026 | 1.520.959 | 1,37 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025 | 1.479.276 | 1,33 |
| United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/12/2027 | 1.375.488 | 1,24 |
| Spain Government Bond 0% 31/05/2025 | 976.610 | 0,88 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF | 931.585 | 0,84 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026 | 8.426.912 | 7,14 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2025 | 7.808.223 | 6,62 |
| Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/09/2024 | 6.800.000 | 5,76 |
| Bundesschatzanweisungen 2.5% 19/03/2026 | 4.052.666 | 3,43 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025 | 3.948.873 | 3,35 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025 | 3.916.045 | 3,32 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025 | 3.314.727 | 2,81 |
| Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025 | 3.140.894 | 2,66 |
| iShares Physical Gold ETC | 3.036.573 | 2,57 |
| Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025 | 2.883.281 | 2,44 |
| French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025 | 2.869.511 | 2,43 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025 | 2.594.425 | 2,20 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026 | 2.331.907 | 1,98 |
| Netherlands Government Bond 0% 15/01/2026 | 2.325.384 | 1,97 |
| United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027 | 2.136.172 | 1,81 |
| Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025 | 2.029.549 | 1,72 |
| French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024 | 1.596.310 | 1,35 |
| France Treasury Bill BTF 0% 04/09/2024 | 1.490.460 | 1,26 |
| France Treasury Bill BTF 0% 21/02/2024 | 1.200.000 | 1,02 |
| Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF | 1.172.698 | 0,99 |

# 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 - US Dollar Cash Fund | 45.898.672 | 25,42 |
| Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund | 41.649.865 | 23,06 |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | 16.921.624 | 9,37 |
| Fidelity Funds - Asian High Yield Fund | 14.795.882 | 8,19 |
| iShares Asia Property Yield UCITS ETF | 12.479.085 | 6,91 |
| Fidelity Funds - Japan Growth Fund | 10.737.315 | 5,94 |
| Fidelity Funds - Asian Bond Fund | 9.178.332 | 5,08 |
| VanEck Gold Miners UCITS ETF | 7.702.347 | 4,26 |
| Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund | 7.045.615 | 3,90 |
| Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF | 6.090.042 | 3,37 |
| Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund | 3.258.700 | 1,80 |
| Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund | 3.083.065 | 1,71 |
| Fidelity Funds - China Consumer Fund | 1.748.428 | 0,97 |
| Fidelity Funds - China High Yield Fund | 42.888 | 0,02 |

**Vendes[2]**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund | 38.662.490 | 18,15 |
| Fidelity Funds - China Consumer Fund | 26.907.083 | 12,63 |
| Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF | 24.103.329 | 11,31 |
| Fidelity Funds - Asian Bond Fund | 21.664.081 | 10,17 |
| Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund | 19.213.295 | 9,02 |
| Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund | 16.028.152 | 7,52 |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | 15.746.233 | 7,39 |
| Fidelity Funds - Emerging Asia Fund | 15.408.074 | 7,23 |
| Fidelity Funds - China Focus Fund | 14.272.981 | 6,70 |
| Fidelity Funds - Asian High Yield Fund | 6.436.058 | 3,02 |
| Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund | 4.820.724 | 2,26 |
| VanEck Gold Miners UCITS ETF | 4.738.926 | 2,22 |
| Fidelity Funds - Japan Growth Fund | 2.283.969 | 1,07 |
| Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund | 1.588.448 | 0,75 |
| Fidelity Funds - China High Yield Fund | 824.123 | 0,39 |
| Fidelity Funds-Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund | 370.077 | 0,17 |

[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[1]**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032 | 10.940.322 | 33,71 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/09/2024 | 10.604.707 | 32,68 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025 | 5.151.633 | 15,88 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 4.065.308 | 12,53 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031 | 1.688.419 | 5,20 |

**Vendes[2]**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/09/2024 | 10.684.399 | 18,19 |
| French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029 | 9.889.203 | 16,84 |
| Amundi MSCI World II UCITS ETF | 5.178.839 | 8,82 |
| iShares Physical Gold ETC | 4.822.214 | 8,21 |
| BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund | 4.355.419 | 7,42 |
| Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund - H1 EUR - Dis | 3.661.839 | 6,23 |
| Exane Equity Select Europe | 3.572.935 | 6,08 |
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 3.471.016 | 5,91 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2025 | 2.029.029 | 3,45 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031 | 1.953.683 | 3,33 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 1.867.769 | 3,18 |
| Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032 | 1.675.669 | 2,85 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 1.614.024 | 2,75 |
| DWS Invest Euro High Yield Corporates | 1.601.739 | 2,73 |
| MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity | 1.350.928 | 2,30 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 28/03/2025 | 1.006.484 | 1,71 |

[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)**

## US COUPON STRATEGY COLLECTION

**Compres[1]**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| United States Treasury Bill 0% 26/12/2024 | 10.695.014 | 46,31 |
| United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024 | 10.295.393 | 44,59 |
| JPMorgan Funds - JPM US Aggregate Bond Fund | 752.466 | 3,26 |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF | 553.602 | 2,40 |
| iShares US Aggregate Bond UCITS ETF | 410.885 | 1,78 |
| PGIM Broad Market US High Yield Bond Fund | 202.412 | 0,88 |
| Nordea 1 SICAV - North American High Yield Bond Fund | 179.462 | 0,78 |

**Vendes[2]**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| United States Treasury Bill 0% 26/12/2024 | 11.453.868 | 19,33 |
| JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund | 10.356.618 | 17,48 |
| United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/09/2024 | 10.065.633 | 16,99 |
| iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF | 6.486.944 | 10,95 |
| Invesco S&P 500 UCITS ETF | 6.407.379 | 10,81 |
| iShares Physical Gold ETC | 5.152.305 | 8,70 |
| United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2033 | 3.148.196 | 5,31 |
| Eagle Capital US Equity Fund | 3.096.408 | 5,23 |
| United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031 | 1.954.654 | 3,30 |
| Apple Inc | 1.123.294 | 1,90 |

[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)**

## DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Diageo Plc | 15.679.307 | 2,49 |
| Comcast Corp | 9.814.116 | 1,56 |
| Microsoft Corp | 9.119.044 | 1,45 |
| Ryanair Holdings Plc | 8.915.639 | 1,42 |
| Crown Holdings Inc | 8.460.472 | 1,34 |
| Amazon.com Inc | 8.105.019 | 1,29 |
| Humana Inc | 7.421.868 | 1,18 |
| CVS Health Corp | 7.187.624 | 1,14 |
| Dollar General Corp | 7.060.089 | 1,12 |
| Cisco Systems Inc | 6.545.361 | 1,04 |
| Global Payments Inc | 5.855.634 | 0,93 |
| Apple Inc | 5.725.328 | 0,91 |
| Alphabet Inc | 5.708.084 | 0,91 |
| Delta Air Lines Inc | 5.610.763 | 0,89 |
| Bristol-Myers Squibb Co | 4.765.061 | 0,76 |
| Broadcom Inc | 4.710.330 | 0,75 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 4.696.978 | 0,75 |
| Exxon Mobil Corp | 4.625.732 | 0,74 |
| Magna International Inc | 4.584.659 | 0,73 |
| Bank of America Corp | 4.570.935 | 0,73 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund | 30.091.729 | 3,75 |
| Alphabet Inc | 24.911.283 | 3,10 |
| Berkshire Hathaway Inc | 16.662.580 | 2,07 |
| Microsoft Corp | 12.438.737 | 1,55 |
| Broadcom Inc | 11.899.523 | 1,48 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF | 11.730.894 | 1,46 |
| Texas Instruments Inc | 11.066.504 | 1,38 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 10.511.310 | 1,31 |
| Meta Platforms Inc | 10.375.304 | 1,29 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 10.185.970 | 1,27 |
| NVIDIA Corp | 9.482.398 | 1,18 |
| Booking Holdings Inc | 9.180.436 | 1,14 |
| Apple Inc | 9.083.971 | 1,13 |
| Adidas AG | 8.969.678 | 1,12 |
| Wells Fargo & Co | 8.629.095 | 1,07 |
| Amazon.com Inc | 7.791.191 | 0,97 |
| Oracle Corp | 7.780.789 | 0,97 |
| Cisco Systems Inc | 7.748.324 | 0,96 |
| Equitable Holdings Inc | 7.734.778 | 0,96 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 6.737.632 | 0,84 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF | 320.665.142 | 22,48 |
| iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF | 102.120.233 | 7,16 |
| iShares MSCI World Health Care Sector ESG UCITS ETF | 62.826.987 | 4,41 |
| Alphabet Inc | 53.021.316 | 3,72 |
| Microsoft Corp | 46.063.649 | 3,23 |
| Tokyo Electron Ltd | 36.914.791 | 2,59 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 34.326.462 | 2,41 |
| Netflix Inc | 32.030.542 | 2,25 |
| ASML Holding NV | 31.189.916 | 2,19 |
| Tradeweb Markets Inc | 30.156.880 | 2,11 |
| RELX Plc | 28.621.545 | 2,01 |
| Hitachi Ltd | 24.393.062 | 1,71 |
| Unilever Plc | 23.941.382 | 1,68 |
| ServiceNow Inc | 23.577.906 | 1,65 |
| MercadoLibre Inc | 22.896.713 | 1,61 |
| JPMorgan Chase & Co | 22.621.366 | 1,59 |
| Vertiv Holdings Co | 21.954.175 | 1,54 |
| Morgan Stanley | 20.173.658 | 1,41 |
| Meta Platforms Inc | 18.530.441 | 1,30 |
| Spotify Technology SA | 18.098.140 | 1,27 |
| Novartis AG | 17.795.601 | 1,25 |
| Hermes International SCA | 16.396.471 | 1,15 |
| Cadence Design Systems Inc | 15.195.856 | 1,07 |
| Fiserv Inc | 14.603.712 | 1,02 |
| GE HealthCare Technologies Inc | 14.576.843 | 1,02 |
| Boston Scientific Corp | 14.434.226 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Allianz Thematica | 279.859.322 | 15,80 |
| Wellington Global Innovation Fund | 110.017.273 | 6,21 |
| iShares MSCI World Quality Factor ESG UCITS ETF | 99.961.447 | 5,64 |
| NVIDIA Corp | 82.425.246 | 4,65 |
| Microsoft Corp | 57.740.377 | 3,26 |
| Apple Inc | 55.452.190 | 3,13 |
| ServiceNow Inc | 43.502.950 | 2,46 |
| ASML Holding NV | 43.338.921 | 2,45 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 40.986.437 | 2,31 |
| Eli Lilly & Co | 40.105.729 | 2,26 |
| TopBuild Corp | 35.166.502 | 1,99 |
| Alphabet Inc | 31.655.998 | 1,79 |
| MercadoLibre Inc | 30.532.981 | 1,72 |
| Palo Alto Networks Inc | 29.041.629 | 1,64 |
| Cadence Design Systems Inc | 28.750.367 | 1,62 |
| Gartner Inc | 26.611.498 | 1,50 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 26.610.811 | 1,50 |
| Tokyo Electron Ltd | 24.902.991 | 1,41 |
| Copart Inc | 23.709.344 | 1,34 |
| Intercontinental Exchange Inc | 21.052.429 | 1,19 |
| UnitedHealth Group Inc | 20.911.189 | 1,18 |
| Unilever Plc | 20.806.631 | 1,17 |
| Netflix Inc | 19.309.479 | 1,09 |
| iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF | 19.266.046 | 1,09 |
| Costco Wholesale Corp | 19.007.057 | 1,07 |
| Amazon.com Inc | 18.040.469 | 1,02 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Paragon Banking Group Plc | 2.501.130 | 1,93 |
| Nexans SA | 2.296.405 | 1,77 |
| Cairn Homes Plc | 2.190.022 | 1,69 |
| Ashtead Technology Holdings Plc | 1.975.556 | 1,52 |
| Trainline Plc | 1.971.650 | 1,52 |
| Bellway Plc | 1.937.960 | 1,49 |
| Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund | 1.931.942 | 1,49 |
| Fluidra SA | 1.896.516 | 1,46 |
| Keller Group Plc | 1.870.347 | 1,44 |
| Intermediate Capital Group Plc | 1.846.439 | 1,42 |
| Castellum AB | 1.638.486 | 1,26 |
| BPER Banca SPA | 1.406.054 | 1,08 |
| Lottomatica Group Spa | 1.365.433 | 1,05 |
| Glanbia Plc | 1.324.616 | 1,02 |
| Atoss Software SE | 1.312.765 | 1,01 |
| BAWAG Group AG | 1.310.810 | 1,01 |
| Quilter Plc | 1.298.519 | 1,00 |
| Axfood AB | 1.267.400 | 0,98 |
| Just Group Plc | 1.264.640 | 0,98 |
| Plus500 Ltd | 1.262.525 | 0,97 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund | 6.770.155 | 3,91 |
| Vanguard FTSE 250 UCITS ETF | 6.372.145 | 3,68 |
| Marks & Spencer Group Plc | 3.396.122 | 1,96 |
| iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF | 2.788.837 | 1,61 |
| Oddo BHF Avenir Europe | 2.602.183 | 1,50 |
| Zealand Pharma A/S | 2.409.038 | 1,39 |
| Kindred Group Plc | 2.299.796 | 1,33 |
| SCOR SE | 2.286.275 | 1,32 |
| Unipol Assicurazioni SPA | 2.214.836 | 1,28 |
| Centrica Plc | 2.147.614 | 1,24 |
| Inchcape Plc | 2.126.459 | 1,23 |
| BPER Banca SPA | 2.078.218 | 1,20 |
| KION Group AG | 2.038.596 | 1,18 |
| Barratt Redrow Plc | 1.970.435 | 1,14 |
| JET2 Plc | 1.912.542 | 1,11 |
| Banco de Sabadell SA | 1.886.098 | 1,09 |
| Loomis AB | 1.824.276 | 1,05 |
| Weir Group Plc | 1.815.551 | 1,05 |
| Trelleborg AB | 1.784.905 | 1,03 |
| Alten SA | 1.639.905 | 0,95 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## CHINESE ROAD OPPORTUNITY

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| HSBC MSCI CHINA UCITS ETF | 41.067.776 | 4,31 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 31.671.511 | 3,33 |
| Tencent Holdings Ltd | 30.761.597 | 3,23 |
| Meituan | 27.684.860 | 2,91 |
| China Construction Bank Corp | 27.625.353 | 2,90 |
| NetEase Inc | 23.924.100 | 2,51 |
| Kweichow Moutai Co Ltd | 21.526.551 | 2,26 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd | 19.405.904 | 2,04 |
| PetroChina Co Ltd | 16.702.357 | 1,75 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H | 15.983.496 | 1,68 |
| Sieyuan Electric Co Ltd | 15.722.485 | 1,65 |
| JD.com Inc | 15.390.090 | 1,62 |
| CITIC Securities Co Ltd | 15.110.522 | 1,59 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd | 12.983.105 | 1,36 |
| Wuliangye Yibin Co Ltd | 11.890.271 | 1,25 |
| Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd | 11.340.390 | 1,19 |
| Trip.com Group Ltd | 10.942.642 | 1,15 |
| China Jushi Co Ltd | 10.790.887 | 1,13 |
| Hangzhou Robam Appliances Co Ltd | 10.514.050 | 1,10 |
| Beijing Kingsoft Office Software Inc | 10.506.909 | 1,10 |
| Poly Developments and Holdings Group Co Ltd | 10.248.745 | 1,08 |
| Bank of Jiangsu Co Ltd | 9.917.203 | 1,04 |
| ANTA Sports Products Ltd | 9.776.794 | 1,03 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Alibaba Group Holding Ltd | 31.054.414 | 4,12 |
| Tencent Holdings Ltd | 26.603.593 | 3,53 |
| Kweichow Moutai Co Ltd | 25.926.741 | 3,44 |
| China Petroleum & Chemical Corp | 19.584.750 | 2,60 |
| Sunny Optical Technology Group Co Ltd | 16.352.308 | 2,17 |
| Ninety One Global Strategy Fund - All China Equity Fund | 15.668.777 | 2,08 |
| Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd | 13.632.553 | 1,81 |
| Midea Group Co Ltd | 11.805.613 | 1,57 |
| Hongfa Technology Co Ltd | 11.575.068 | 1,54 |
| Meituan | 11.531.348 | 1,53 |
| Shanghai Moons' Electric Co Ltd | 11.162.556 | 1,48 |
| Yum China Holdings Inc | 10.997.806 | 1,46 |
| Tongcheng Travel Holdings Ltd | 10.754.195 | 1,43 |
| New Oriental Education & Technology Group Inc | 10.723.235 | 1,42 |
| East Money Information Co Ltd | 10.640.781 | 1,41 |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd | 10.526.934 | 1,40 |
| Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd | 9.849.342 | 1,31 |
| Yantai Jereh Oilfield Services Group Co Ltd | 9.583.346 | 1,27 |
| Sungrow Power Supply Co Ltd | 9.307.272 | 1,24 |
| Xiamen Faratronic Co Ltd | 8.392.126 | 1,11 |
| PetroChina Co Ltd | 8.260.011 | 1,10 |
| Techtronic Industries Co Ltd | 8.129.739 | 1,08 |
| Hualan Biological Engineering Inc | 7.737.746 | 1,03 |
| AIA Group Ltd | 7.672.613 | 1,02 |
| Air China Ltd | 7.556.485 | 1,00 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## GLOBAL LEADERS

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD | 336.029.140 | 24,89 |
| Meta Platforms Inc | 42.217.644 | 3,13 |
| NVIDIA Corp | 41.527.424 | 3,08 |
| Apple Inc | 39.357.347 | 2,92 |
| Amazon.com Inc | 30.245.018 | 2,24 |
| Eli Lilly & Co | 20.723.529 | 1,54 |
| Microsoft Corp | 19.160.535 | 1,42 |
| Alphabet Inc | 15.001.439 | 1,11 |
| Visa Inc | 14.904.396 | 1,10 |
| Merck & Co Inc | 13.749.144 | 1,02 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 12.992.374 | 0,96 |
| TJX Cos Inc | 12.569.197 | 0,93 |
| Alphabet Inc Shs C | 11.682.358 | 0,87 |
| Broadcom Inc | 11.381.994 | 0,84 |
| Novo Nordisk A/S | 10.436.728 | 0,77 |
| Netflix Inc | 10.179.917 | 0,75 |
| Mettler-Toledo International Inc | 9.938.492 | 0,74 |
| Coca-Cola Co | 9.714.986 | 0,72 |
| Deere & Co | 9.617.964 | 0,71 |
| Renesas Electronics Corp | 9.583.050 | 0,71 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 320.146.929 | 21,47 |
| NVIDIA Corp | 91.218.510 | 6,12 |
| Microsoft Corp | 46.414.505 | 3,11 |
| Alphabet Inc | 45.097.434 | 3,02 |
| Apple Inc | 43.937.641 | 2,95 |
| Meta Platforms Inc | 39.008.770 | 2,62 |
| Novo Nordisk A/S | 23.555.876 | 1,58 |
| Equifax Inc | 22.519.416 | 1,51 |
| Mastercard Inc | 21.250.490 | 1,43 |
| Adobe Inc | 20.150.638 | 1,35 |
| S&P Global Inc | 19.964.211 | 1,34 |
| Salesforce Inc | 18.992.023 | 1,27 |
| Applied Materials Inc | 17.843.664 | 1,20 |
| Intercontinental Exchange Inc | 17.484.244 | 1,17 |
| Amazon.com Inc | 17.046.488 | 1,14 |
| Accenture Plc | 17.007.869 | 1,14 |
| TJX Cos Inc | 16.820.300 | 1,13 |
| CSL Ltd | 15.869.573 | 1,06 |
| Automatic Data Processing Inc | 15.825.458 | 1,06 |
| Colgate-Palmolive Co | 15.502.126 | 1,04 |
| Danaher Corp | 15.421.000 | 1,03 |

# 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 | 30.000.279 | 6,73 |
| Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities | 15.399.604 | 3,46 |
| United States Treasury Bill 0% 27/03/2025 | 8.604.343 | 1,93 |
| Turkiye Government Bond 26.2% 05/10/2033 | 6.018.206 | 1,35 |
| Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050 | 5.167.475 | 1,16 |
| Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2046 | 5.051.126 | 1,13 |
| Egypt Government International Bond 6.375% 11/04/2031 EMTN | 4.466.055 | 1,00 |
| Ghana Government International Bond 5% 03/07/2035 | 4.122.239 | 0,93 |
| Mexico Government International Bond 6% 07/05/2036 | 3.917.157 | 0,88 |
| International Bank for Reconstruction & Development 0% 08/02/2038 EMTN | 3.759.233 | 0,84 |
| Israel Government International Bond 5.75% 12/03/2054 | 3.700.425 | 0,83 |
| Inter-American Development Bank 7% 17/04/2033 EMTN | 3.358.533 | 0,75 |
| Turkiye Government International Bond 9.375% 14/03/2029 | 3.298.691 | 0,74 |
| Ghana Government International Bond 5% 03/07/2029 | 3.078.264 | 0,69 |
| International Bank for Reconstruction & Development 2.25% 19/01/2029 EMTN | 3.077.119 | 0,69 |
| International Bank for Reconstruction & Development 2.5% 02/08/2033 EMTN | 3.031.997 | 0,68 |
| Turkiye Government International Bond 5.875% 21/05/2030 | 2.961.194 | 0,66 |
| African Development Bank 5.75% / perpetual | 2.939.782 | 0,66 |
| Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054 | 2.922.031 | 0,66 |
| Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030 | 2.847.788 | 0,64 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2035 | 3.262.189 | 2,04 |
| European Investment Bank 2.6% 29/09/2026 EMTN | 3.238.492 | 2,03 |
| International Bank for Reconstruction & Development 2.25% 19/01/2029 EMTN | 3.111.939 | 1,95 |
| Argentine Republic Government International Bond 0.75% 09/07/2030 | 2.581.633 | 1,62 |
| Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048 | 2.498.608 | 1,56 |
| Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029 | 2.252.235 | 1,41 |
| Sri Lanka Government International Bond 6.85% 14/03/2024 | 2.110.093 | 1,32 |
| Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030 | 2.068.461 | 1,29 |
| Ecuador Government International Bond 5.5% 31/07/2035 | 2.045.511 | 1,28 |
| Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN | 1.909.136 | 1,19 |
| Brazilian Government International Bond 10.25% 10/01/2028 | 1.865.003 | 1,17 |
| Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/01/2027 | 1.789.797 | 1,12 |
| Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029 | 1.780.783 | 1,11 |
| Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028 | 1.766.857 | 1,11 |
| Mexico Government International Bond 6% 07/05/2036 | 1.746.312 | 1,09 |
| Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029 | 1.723.995 | 1,08 |
| Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027 | 1.663.891 | 1,04 |
| Turkiye Government International Bond 6.625% 17/02/2045 | 1.591.182 | 1,00 |
| Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2030 | 1.578.430 | 0,99 |
| Turkiye Government International Bond 4.875% 09/10/2026 | 1.552.157 | 0,97 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| AB SICAV I - International Health Care Portfolio | 83.073.675 | 35,89 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 36.613.589 | 15,82 |
| Elevance Health Inc | 8.568.216 | 3,70 |
| Haleon Plc | 6.113.975 | 2,64 |
| Boston Scientific Corp | 5.105.625 | 2,21 |
| Merck & Co Inc | 4.886.127 | 2,11 |
| Beiersdorf AG | 4.643.264 | 2,01 |
| EssilorLuxottica SA | 4.528.618 | 1,96 |
| NVIDIA Corp | 4.016.206 | 1,74 |
| Medtronic Plc | 3.743.961 | 1,62 |
| Roche Holding AG | 3.433.371 | 1,48 |
| Visa Inc | 3.363.729 | 1,45 |
| Danaher Corp | 3.053.120 | 1,32 |
| GE Vernova Inc | 2.734.363 | 1,18 |
| Shimano Inc | 2.719.216 | 1,17 |
| Howmet Aerospace Inc | 2.708.230 | 1,17 |
| AstraZeneca Plc | 2.662.481 | 1,15 |
| DBS Group Holdings Ltd | 2.447.820 | 1,06 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 2.441.989 | 1,06 |
| Informatica Inc | 2.135.533 | 0,92 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund | 94.278.492 | 30,23 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 35.080.069 | 11,25 |
| NVIDIA Corp | 14.870.642 | 4,77 |
| Apple Inc | 12.953.031 | 4,15 |
| UnitedHealth Group Inc | 8.154.734 | 2,61 |
| Microsoft Corp | 7.253.703 | 2,33 |
| Elevance Health Inc | 6.006.704 | 1,93 |
| HDFC Bank Ltd | 5.692.829 | 1,83 |
| AIA Group Ltd | 5.658.407 | 1,81 |
| Edwards Lifesciences Corp | 5.048.710 | 1,62 |
| Booking Holdings Inc | 4.465.713 | 1,43 |
| Hitachi Ltd | 4.076.250 | 1,31 |
| Kubota Corp | 3.997.048 | 1,28 |
| Netflix Inc | 3.979.073 | 1,28 |
| Nestle SA | 3.774.341 | 1,21 |
| IQVIA Holdings Inc | 3.333.528 | 1,07 |
| Adobe Inc | 2.967.629 | 0,95 |
| Vestas Wind Systems A/S | 2.941.565 | 0,94 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 2.788.070 | 0,89 |
| AstraZeneca Plc | 2.771.615 | 0,89 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Microsoft Corp | 20.146.396 | 2,84 |
| NVIDIA Corp | 14.842.578 | 2,09 |
| Ashtead Group Plc | 12.436.681 | 1,75 |
| Xylem Inc | 11.463.131 | 1,62 |
| Fortinet Inc | 10.719.901 | 1,51 |
| Sustainable Global Thematic Portfolio | 10.633.056 | 1,50 |
| Apple Inc | 10.042.164 | 1,41 |
| Watsco Inc | 8.956.907 | 1,26 |
| Infineon Technologies AG | 8.773.757 | 1,24 |
| Edwards Lifesciences Corp | 8.513.654 | 1,20 |
| Beiersdorf AG | 8.339.798 | 1,18 |
| Texas Instruments Inc | 7.911.728 | 1,11 |
| Roche Holding AG | 7.863.377 | 1,11 |
| Eli Lilly & Co | 7.667.958 | 1,08 |
| Synopsys Inc | 7.640.119 | 1,08 |
| DiaSorin SpA | 7.627.914 | 1,07 |
| Halma Plc | 7.442.908 | 1,05 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 7.202.417 | 1,01 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 7.161.264 | 1,01 |
| HDFC Bank Ltd | 6.986.633 | 0,98 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Sustainable Global Thematic Portfolio | 40.787.680 | 4,83 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 29.612.225 | 3,51 |
| ASML Holding NV | 25.761.697 | 3,05 |
| MercadoLibre Inc | 21.290.194 | 2,52 |
| Autodesk Inc | 16.603.931 | 1,97 |
| Xylem Inc | 15.630.719 | 1,85 |
| Shopify Inc | 15.292.180 | 1,81 |
| Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT | 13.837.630 | 1,64 |
| Schneider Electric SE | 12.559.946 | 1,49 |
| Dexcom Inc | 11.887.571 | 1,41 |
| NU Holdings Ltd | 11.582.893 | 1,37 |
| Ecolab Inc | 11.540.720 | 1,37 |
| HDFC Bank Ltd | 11.428.051 | 1,35 |
| Duolingo Inc | 11.299.011 | 1,34 |
| Tesla Inc | 10.724.716 | 1,27 |
| Novonesis (Novozymes) B | 10.573.859 | 1,25 |
| Crown Holdings Inc | 10.414.384 | 1,23 |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc | 10.357.416 | 1,23 |
| Deere & Co | 9.041.668 | 1,07 |
| Trane Technologies Plc | 9.032.741 | 1,07 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Veolia Environnement SA | 6.585.936 | 5,45 |
| Advanced Drainage Systems Inc | 6.255.946 | 5,17 |
| Cadence Design Systems Inc | 5.533.443 | 4,58 |
| Siemens AG | 5.221.715 | 4,32 |
| ASML Holding NV | 5.092.207 | 4,21 |
| PTC Inc | 4.657.614 | 3,85 |
| Novonesis (Novozymes) B | 4.389.626 | 3,63 |
| AECOM | 4.374.211 | 3,62 |
| Equinix Inc | 3.997.187 | 3,31 |
| Tokyo Electron Ltd | 3.405.399 | 2,82 |
| Bentley Systems Inc | 3.178.571 | 2,63 |
| Elis SA | 3.153.167 | 2,61 |
| Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund | 3.095.596 | 2,56 |
| First Solar Inc | 2.987.470 | 2,47 |
| GXO Logistics Inc | 2.762.965 | 2,28 |
| Vestas Wind Systems A/S | 2.731.756 | 2,26 |
| Analog Devices Inc | 2.716.274 | 2,25 |
| Tetra Tech Inc | 2.178.567 | 1,80 |
| Xylem Inc | 2.119.815 | 1,75 |
| Carrier Global Corp | 2.007.051 | 1,66 |
| WSP Global Inc | 1.975.285 | 1,63 |
| Applied Materials Inc | 1.891.699 | 1,56 |
| NXP Semiconductors NV | 1.812.322 | 1,50 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | 1.783.624 | 1,47 |
| Monolithic Power Systems Inc | 1.778.824 | 1,47 |
| Aptiv Plc | 1.744.939 | 1,44 |
| California Water Service Group | 1.703.244 | 1,41 |
| SBA Communications Corp | 1.659.560 | 1,37 |
| Orsted AS | 1.620.882 | 1,34 |
| West Fraser Timber Co Ltd | 1.581.201 | 1,31 |
| Givaudan SA | 1.362.716 | 1,13 |
| Waste Management Inc | 1.290.059 | 1,07 |
| Synopsys Inc | 1.258.899 | 1,04 |
| American Water Works Co Inc | 1.244.107 | 1,03 |
| Hexagon AB | 1.235.976 | 1,02 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund | 8.135.869 | 6,51 |
| Xylem Inc | 6.373.516 | 5,10 |
| Smurfit WestRock Plc | 5.339.366 | 4,28 |
| Iberdrola SA | 5.233.526 | 4,19 |
| American Water Works Co Inc | 4.094.357 | 3,28 |
| Weyerhaeuser Co | 4.008.498 | 3,21 |
| Hexagon AB | 3.592.233 | 2,88 |
| SSE Plc | 3.451.581 | 2,76 |
| Waste Management Inc | 3.385.550 | 2,71 |
| Eaton Corp Plc | 3.381.914 | 2,71 |
| Stora Enso Oyj | 2.704.910 | 2,17 |
| Schneider Electric SE | 2.553.794 | 2,04 |
| Infineon Technologies AG | 2.407.470 | 1,93 |
| PTC Inc | 2.393.845 | 1,92 |
| Tetra Tech Inc | 2.380.408 | 1,91 |
| Applied Materials Inc | 2.350.231 | 1,88 |
| Universal Display Corp | 2.344.840 | 1,88 |
| West Fraser Timber Co Ltd | 2.340.730 | 1,87 |
| AECOM | 2.298.403 | 1,84 |
| ON Semiconductor Corp | 2.221.309 | 1,78 |
| Essential Utilities Inc | 2.162.327 | 1,73 |
| Republic Services Inc | 2.146.347 | 1,72 |
| Westrock Co | 2.066.690 | 1,65 |
| ASML Holding NV | 2.055.628 | 1,65 |
| Terna - Rete Elettrica Nazionale | 2.029.334 | 1,62 |
| Ecolab Inc | 1.988.140 | 1,59 |
| Fortune Brands Innovations Inc | 1.937.196 | 1,55 |
| Atlantica Sustainable Infrastructure Plc | 1.933.287 | 1,55 |
| Shimano Inc | 1.854.220 | 1,48 |
| Halma Plc | 1.828.826 | 1,46 |
| Trimble Inc | 1.758.737 | 1,41 |
| Waste Connections Inc | 1.738.515 | 1,39 |
| Cadence Design Systems Inc | 1.689.329 | 1,35 |
| Stantec Inc | 1.675.498 | 1,34 |
| Trane Technologies Plc | 1.642.859 | 1,32 |
| Aptiv Plc | 1.596.627 | 1,28 |
| Givaudan SA | 1.505.620 | 1,21 |
| Veralto Corp | 1.497.417 | 1,20 |
| Advanced Drainage Systems Inc | 1.472.630 | 1,18 |
| Graphic Packaging Holding Co | 1.465.717 | 1,17 |
| Synopsys Inc | 1.297.554 | 1,04 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Schroder ISF Global Equity | 13.520.631 | 15,31 |
| Schroder ISF Global Corporate Bond | 9.099.764 | 10,30 |
| Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit | 9.031.459 | 10,23 |
| Schroder ISF Global Corporate Bond | 8.733.586 | 9,89 |
| Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities | 6.322.124 | 7,16 |
| Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit | 3.547.476 | 4,02 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025 | 3.226.241 | 3,65 |
| German Treasury Bill 0% 19/03/2025 | 3.166.025 | 3,58 |
| Schroder ISF EURO High Yield | 3.013.496 | 3,41 |
| German Treasury Bill 0% 15/01/2025 | 2.753.382 | 3,12 |
| Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities | 2.633.469 | 2,98 |
| Schroder ISF Global Equity | 2.041.486 | 2,31 |
| German Treasury Bill 0% 17/07/2024 | 1.994.807 | 2,26 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 09/08/2024 | 1.963.334 | 2,22 |
| German Treasury Bill 0% 17/04/2024 | 1.634.379 | 1,85 |
| German Treasury Bill 0% 19/06/2024 | 1.082.998 | 1,23 |
| Schroder International Selection Fund-Global Climate Leaders | 1.014.954 | 1,15 |
| German Treasury Bill 0% 18/09/2024 | 981.818 | 1,11 |
| Agnico Eagle Mines Ltd | 635.654 | 0,72 |
| Schroder GAIA Cat Bond | 575.664 | 0,65 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Schroder ISF Global Equity | 13.520.631 | 19,51 |
| Schroder ISF Global Corporate Bond | 9.099.764 | 13,13 |
| Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit | 9.031.459 | 13,03 |
| Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities | 6.109.136 | 8,81 |
| Schroder International Selection Fund-Global Sustainable Value | 3.150.827 | 4,55 |
| German Treasury Bill 0% 19/06/2024 | 2.697.160 | 3,89 |
| SISF - Sustainable Global Credit Income Short Duration | 2.579.681 | 3,72 |
| Schroder ISF EURO High Yield | 2.235.342 | 3,22 |
| German Treasury Bill 0% 15/01/2025 | 2.145.523 | 3,10 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 09/08/2024 | 2.000.000 | 2,89 |
| German Treasury Bill 0% 17/07/2024 | 1.999.599 | 2,88 |
| Schroder International Selection Fund-Emerging Markets Local Currency Bond | 1.728.993 | 2,49 |
| German Treasury Bill 0% 17/04/2024 | 1.649.137 | 2,38 |
| Schroder International Selection Fund - Emerging Markets Equity Impact | 1.505.851 | 2,17 |
| German Treasury Bill 0% 15/05/2024 | 1.156.048 | 1,67 |
| Schroder ISF Global Sustainable Food & Water | 1.117.538 | 1,61 |
| Schroder International Selection Fund Global Energy Transition | 1.036.133 | 1,49 |
| German Treasury Bill 0% 18/09/2024 | 1.000.000 | 1,44 |
| German Treasury Bill 0% 20/03/2024 | 995.541 | 1,44 |
| Spain Letras del Tesoro 0% 09/02/2024 | 950.000 | 1,37 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Vestas Wind Systems A/S | 6.870.414 | 4,70 |
| First Solar Inc | 6.078.860 | 4,16 |
| Enphase Energy Inc | 4.884.179 | 3,34 |
| ON Semiconductor Corp | 4.631.564 | 3,17 |
| ASML Holding NV | 4.326.150 | 2,96 |
| Array Technologies Inc | 3.465.022 | 2,37 |
| Samsung SDI Co Ltd | 3.263.728 | 2,23 |
| NEXTracker Inc | 3.057.524 | 2,09 |
| PTC Inc | 2.791.059 | 1,91 |
| Cadence Design Systems Inc | 2.722.519 | 1,86 |
| Legrand SA | 2.605.155 | 1,78 |
| NXP Semiconductors NV | 2.565.729 | 1,76 |
| EDP Renovaveis SA | 2.315.180 | 1,58 |
| Siemens AG | 2.299.541 | 1,57 |
| RWE AG | 2.271.123 | 1,55 |
| TopBuild Corp | 2.127.413 | 1,46 |
| Forvia SE | 2.118.650 | 1,45 |
| Ormat Technologies Inc | 2.106.031 | 1,44 |
| Nexans SA | 2.071.634 | 1,42 |
| Broadcom Inc | 2.033.281 | 1,39 |
| LG Chem Ltd | 1.990.662 | 1,36 |
| Xcel Energy Inc | 1.956.100 | 1,34 |
| Fluence Energy Inc | 1.944.047 | 1,33 |
| Wacker Chemie AG | 1.942.042 | 1,33 |
| Sungrow Power Supply Co Ltd | 1.928.200 | 1,32 |
| Landis+Gyr Group AG | 1.801.621 | 1,23 |
| Sunrun Inc | 1.800.602 | 1,23 |
| Schneider Electric SE | 1.737.002 | 1,19 |
| Eaton Corp Plc | 1.719.388 | 1,18 |
| Solaria Energia y Medio Ambiente SA | 1.704.394 | 1,17 |
| Hubbell Inc | 1.681.241 | 1,15 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd | 1.665.623 | 1,14 |
| NextEra Energy Inc | 1.614.278 | 1,10 |
| Orsted AS | 1.568.915 | 1,07 |
| Corp ACCIONA Energias Renovables SA | 1.545.221 | 1,06 |
| Iberdrola SA | 1.545.124 | 1,06 |
| Infineon Technologies AG | 1.538.376 | 1,05 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 1.536.105 | 1,05 |
| Monolithic Power Systems Inc | 1.527.278 | 1,05 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| First Solar Inc | 7.597.618 | 6,55 |
| Samsung SDI Co Ltd | 3.739.259 | 3,22 |
| Nexans SA | 3.608.857 | 3,11 |
| Neoen SA | 2.435.584 | 2,10 |
| Hydro One Ltd | 2.383.701 | 2,05 |
| Johnson Controls International Plc | 2.294.894 | 1,98 |
| Vestas Wind Systems A/S | 2.289.374 | 1,97 |
| Enel SpA | 2.285.071 | 1,97 |
| Schneider Electric SE | 2.262.561 | 1,95 |
| SolarEdge Technologies Inc | 2.256.003 | 1,94 |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd | 2.232.852 | 1,92 |
| Xinyi Solar Holdings Ltd | 2.157.852 | 1,86 |
| Encavis AG | 2.009.514 | 1,73 |
| Redeia Corp SA | 1.968.575 | 1,70 |
| OX2 AB | 1.968.097 | 1,70 |
| ON Semiconductor Corp | 1.918.003 | 1,65 |
| NextEra Energy Inc | 1.907.679 | 1,64 |
| National Grid Plc | 1.884.048 | 1,62 |
| Eaton Corp Plc | 1.880.583 | 1,62 |
| Iberdrola SA | 1.870.386 | 1,61 |
| EDP Renovaveis SA | 1.864.204 | 1,61 |
| Sunrun Inc | 1.842.883 | 1,59 |
| Enphase Energy Inc | 1.661.221 | 1,43 |
| SSE Plc | 1.647.750 | 1,42 |
| MasTec Inc | 1.605.725 | 1,38 |
| Johnson Matthey Plc | 1.583.641 | 1,37 |
| Nordex SE | 1.577.196 | 1,36 |
| PTC Inc | 1.545.718 | 1,33 |
| Sungrow Power Supply Co Ltd | 1.517.003 | 1,31 |
| Sunnova Energy International Inc | 1.512.079 | 1,30 |
| ABB Ltd | 1.462.409 | 1,26 |
| Shoals Technologies Group Inc | 1.449.665 | 1,25 |
| ASML Holding NV | 1.437.641 | 1,24 |
| LG Chem Ltd | 1.421.232 | 1,23 |
| Atlantica Sustainable Infrastructure Plc | 1.413.834 | 1,22 |
| Analog Devices Inc | 1.406.439 | 1,21 |
| Itron Inc | 1.288.269 | 1,11 |
| Trimble Inc | 1.207.521 | 1,04 |
| ANDRITZ AG | 1.175.099 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

| Compres<br>Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| CNH Industrial NV | 3.287.834 | 5,47 |
| DSM-Firmenich AG | 3.277.629 | 5,45 |
| Danone SA | 2.266.995 | 3,77 |
| Novonesis (Novozymes) B | 2.169.030 | 3,61 |
| Compass Group Plc | 1.852.855 | 3,08 |
| IDEXX Laboratories Inc | 1.777.711 | 2,96 |
| Zoetis Inc | 1.766.669 | 2,94 |
| International Flavors & Fragrances Inc | 1.630.606 | 2,71 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 1.523.356 | 2,53 |
| Symrise AG | 1.520.541 | 2,53 |
| Nestle SA | 1.506.368 | 2,51 |
| Kerry Group Plc | 1.373.203 | 2,28 |
| China Mengniu Dairy Co Ltd | 1.340.305 | 2,23 |
| Novo Nordisk A/S | 1.323.426 | 2,20 |
| SGS SA | 1.270.650 | 2,11 |
| McCormick & Co Inc | 1.253.787 | 2,09 |
| Ecolab Inc | 1.178.999 | 1,96 |
| Sprouts Farmers Market Inc | 1.167.284 | 1,94 |
| Mowi ASA | 1.136.871 | 1,89 |
| SIG Group AG | 1.128.290 | 1,88 |
| Sodexo SA | 1.089.097 | 1,81 |
| Glanbia Plc | 1.063.786 | 1,77 |
| Neogen Corp | 992.044 | 1,65 |
| Edenred SE | 982.005 | 1,63 |
| Sysco Corp | 958.646 | 1,59 |
| Deere & Co | 953.561 | 1,59 |
| Republic Services Inc | 881.802 | 1,47 |
| Darling Ingredients Inc | 881.376 | 1,47 |
| Zebra Technologies Corp | 849.498 | 1,41 |
| Givaudan SA | 781.619 | 1,30 |
| AGCO Corp | 760.469 | 1,26 |
| Agilent Technologies Inc | 727.843 | 1,21 |
| Eli Lilly & Co | 699.966 | 1,16 |
| GEA Group AG | 698.629 | 1,16 |
| Americold Realty Trust Inc | 686.358 | 1,14 |
| Vital Farms Inc | 651.350 | 1,08 |
| Smurfit Kappa Group Plc | 650.548 | 1,08 |
| Chefs' Warehouse Inc | 639.683 | 1,06 |
| Dollarama Inc | 628.972 | 1,05 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Givaudan SA | 3.223.425 | 9,18 |
| CNH Industrial NV | 2.455.634 | 6,99 |
| Compass Group Plc | 2.126.505 | 6,06 |
| Nestle SA | 1.551.022 | 4,42 |
| Ecolab Inc | 1.474.200 | 4,20 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 1.378.224 | 3,93 |
| McCormick & Co Inc | 1.135.392 | 3,23 |
| Yakult Honsha Co Ltd | 1.023.347 | 2,91 |
| China Mengniu Dairy Co Ltd | 1.005.680 | 2,86 |
| Sensient Technologies Corp | 933.296 | 2,66 |
| AGCO Corp | 930.541 | 2,65 |
| Waste Management Inc | 893.919 | 2,55 |
| Symrise AG | 801.697 | 2,28 |
| International Flavors & Fragrances Inc | 794.331 | 2,26 |
| Danone SA | 794.054 | 2,26 |
| Waste Connections Inc | 768.502 | 2,19 |
| DSM-Firmenich AG | 572.094 | 1,63 |
| Republic Services Inc | 524.959 | 1,50 |
| Vital Farms Inc | 511.685 | 1,46 |
| Smurfit Kappa Group Plc | 495.844 | 1,41 |
| Salmar ASA | 479.101 | 1,36 |
| Novonesis (Novozymes) B | 439.310 | 1,25 |
| Jamieson Wellness Inc | 433.284 | 1,23 |
| Kerry Group Plc | 426.666 | 1,22 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 414.683 | 1,18 |
| Barry Callebaut AG | 414.364 | 1,18 |
| JBT Marel Corp | 404.521 | 1,15 |
| SIG Group AG | 383.167 | 1,09 |
| SunOpta Inc | 379.648 | 1,08 |
| Zoetis Inc | 377.913 | 1,08 |
| Bunge Global SA | 376.338 | 1,07 |
| Deere & Co | 354.029 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund | 42.494.844 | 17,40 |
| Infosys Ltd | 7.905.073 | 3,24 |
| ICICI Bank Ltd | 7.762.693 | 3,18 |
| Axis Bank Ltd | 5.042.206 | 2,06 |
| Bajaj Finance Ltd | 4.665.517 | 1,91 |
| Hyundai Motor India Ltd | 4.197.176 | 1,72 |
| Zomato Ltd | 3.919.452 | 1,60 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 3.897.247 | 1,60 |
| Vedanta Ltd | 3.707.380 | 1,52 |
| Reliance Industries Ltd | 3.634.832 | 1,49 |
| Bharti Airtel Ltd | 3.624.269 | 1,48 |
| TVS Motor Co Ltd | 3.353.998 | 1,37 |
| Mahindra & Mahindra Ltd | 3.251.314 | 1,33 |
| REC Ltd | 3.081.205 | 1,26 |
| Samvardhana Motherson International Ltd | 3.015.755 | 1,23 |
| Tata Consumer Products Ltd | 2.792.420 | 1,14 |
| Godrej Properties Ltd | 2.786.389 | 1,14 |
| NTPC Green Energy Ltd | 2.684.704 | 1,10 |
| Techno Electric & Engineering Co Ltd | 2.542.167 | 1,04 |
| HDFC Bank Ltd | 2.527.028 | 1,03 |
| Nuvama Wealth Management Ltd | 2.509.209 | 1,03 |
| Bharat Petroleum Corp Ltd | 2.499.255 | 1,02 |
| Coforge Ltd | 2.467.232 | 1,01 |
| Maruti Suzuki India Ltd | 2.431.218 | 1,00 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Tata Motors Ltd | 4.678.463 | 8,14 |
| Maruti Suzuki India Ltd | 4.347.563 | 7,56 |
| Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund | 4.000.000 | 6,96 |
| Bank of Baroda | 2.991.468 | 5,20 |
| Bharat Petroleum Corp Ltd | 2.332.289 | 4,06 |
| Gland Pharma Ltd | 1.916.391 | 3,33 |
| Emami Ltd | 1.787.273 | 3,11 |
| Oberoi Realty Ltd | 1.709.279 | 2,97 |
| Federal Bank Ltd | 1.680.653 | 2,92 |
| Grindwell Norton Ltd | 1.667.381 | 2,90 |
| PNC Infratech Ltd | 1.625.150 | 2,83 |
| Tube Investments of India Ltd | 1.559.669 | 2,71 |
| United Spirits Ltd | 1.456.690 | 2,53 |
| REC Ltd | 1.175.736 | 2,05 |
| Axis Bank Ltd | 1.103.701 | 1,92 |
| Sula Vineyards Ltd | 1.013.049 | 1,76 |
| Honeywell Automation India Ltd | 990.217 | 1,72 |
| KEI Industries Ltd | 979.475 | 1,70 |
| Mankind Pharma Ltd | 959.085 | 1,67 |
| Kalyan Jewellers India Ltd | 894.197 | 1,56 |
| Restaurant Brands Asia Ltd | 880.070 | 1,53 |
| HDFC Bank Ltd | 858.223 | 1,49 |
| ICICI Bank Ltd | 843.116 | 1,47 |
| IIFL Finance Ltd | 843.078 | 1,47 |
| Tata Consumer Products Ltd | 805.802 | 1,40 |
| Newgen Software Technologies Ltd | 789.700 | 1,37 |
| Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd | 779.718 | 1,36 |
| Bajaj Consumer Care Ltd | 778.817 | 1,35 |
| Zomato Ltd | 775.323 | 1,35 |
| Paradeep Phosphates Ltd | 756.894 | 1,32 |
| Infosys Ltd | 616.099 | 1,07 |
| SBI Life Insurance Co Ltd | 595.993 | 1,04 |
| AMI Organics Ltd | 592.078 | 1,03 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD | 30.887.608 | 11,17 |
| Microsoft Corp | 9.334.939 | 3,38 |
| Alphabet Inc | 8.368.697 | 3,03 |
| NVIDIA Corp | 6.410.862 | 2,32 |
| Meta Platforms Inc | 6.021.788 | 2,18 |
| ASML Holding NV | 5.365.321 | 1,94 |
| Amazon.com Inc | 4.915.856 | 1,78 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 4.594.049 | 1,66 |
| Mastercard Inc | 3.810.227 | 1,38 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3.707.182 | 1,34 |
| UnitedHealth Group Inc | 3.679.987 | 1,33 |
| JPMorgan Chase & Co | 3.621.389 | 1,31 |
| CME Group Inc | 3.563.075 | 1,29 |
| Netflix Inc | 3.450.422 | 1,25 |
| RELX Plc | 3.399.678 | 1,23 |
| Tokyo Electron Ltd | 3.381.882 | 1,22 |
| Unilever Plc | 3.371.992 | 1,22 |
| Hitachi Ltd | 3.205.107 | 1,16 |
| Novo Nordisk A/S | 3.171.480 | 1,15 |
| Tradeweb Markets Inc | 3.160.722 | 1,14 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 3.034.720 | 1,10 |
| L'Oreal SA | 2.948.954 | 1,07 |
| Nestle SA | 2.923.202 | 1,06 |
| EssilorLuxottica SA | 2.806.218 | 1,01 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION (continuació)

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| NVIDIA Corp | 3.676.080 | 5,08 |
| ASML Holding NV | 3.380.646 | 4,67 |
| Eli Lilly & Co | 3.176.358 | 4,39 |
| Alphabet Inc | 3.170.229 | 4,38 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 2.740.131 | 3,78 |
| ServiceNow Inc | 2.590.775 | 3,58 |
| Unilever Plc | 2.456.400 | 3,39 |
| Booz Allen Hamilton Holding Corp | 2.312.131 | 3,19 |
| Cadence Design Systems Inc | 2.291.292 | 3,16 |
| MercadoLibre Inc | 2.270.989 | 3,14 |
| Tokyo Electron Ltd | 2.251.639 | 3,11 |
| TopBuild Corp | 2.091.186 | 2,89 |
| Novartis AG | 2.011.855 | 2,78 |
| Gartner Inc | 1.978.659 | 2,73 |
| Copart Inc | 1.522.226 | 2,10 |
| Palo Alto Networks Inc | 1.495.363 | 2,07 |
| Intercontinental Exchange Inc | 1.474.374 | 2,04 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 1.457.118 | 2,01 |
| UnitedHealth Group Inc | 1.419.375 | 1,96 |
| Hermes International SCA | 1.315.690 | 1,82 |
| Novo Nordisk A/S | 1.213.929 | 1,68 |
| Costco Wholesale Corp | 1.194.783 | 1,65 |
| Netflix Inc | 1.153.962 | 1,59 |
| Equitable Holdings Inc | 1.128.995 | 1,56 |
| EssilorLuxottica SA | 1.124.542 | 1,55 |
| Edison International | 1.112.934 | 1,54 |
| L'Oreal SA | 1.087.632 | 1,50 |
| Automatic Data Processing Inc | 991.018 | 1,37 |
| Tesco Plc | 980.865 | 1,35 |
| MongoDB Inc | 953.246 | 1,32 |
| Suncor Energy Inc | 949.776 | 1,31 |
| Westinghouse Air Brake Technologies Corp | 915.877 | 1,27 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 903.280 | 1,25 |
| Micron Technology Inc | 896.173 | 1,24 |
| Blackstone Inc | 823.932 | 1,14 |
| Kroger Co | 782.966 | 1,08 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 778.161 | 1,07 |
| Microsoft Corp | 754.236 | 1,04 |
| Wells Fargo & Co | 732.845 | 1,01 |
| Arthur J Gallagher & Co | 728.495 | 1,01 |
| Medtronic Plc | 722.720 | 1,00 |

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND[1]

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033 | 6.468.463 | 3,02 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/09/2028 EMTN | 6.460.520 | 3,02 |
| European Investment Bank 0.01% 15/11/2030 EMTN | 5.334.343 | 2,49 |
| Fannie Mae Pool 5.5% 01/09/2054 | 5.332.917 | 2,49 |
| International Bank for Reconstruction & Development 3.875% 14/02/2030 | 4.667.746 | 2,18 |
| Council Of Europe Development Bank 2.75% 16/04/2031 EMTN | 4.431.577 | 2,07 |
| New Zealand Government Bond 4.25% 15/05/2034 | 3.864.764 | 1,80 |
| Fannie Mae Pool 5% 01/01/2054 | 3.719.535 | 1,74 |
| International Bank for Reconstruction & Development 4.2% 21/04/2033 | 3.651.163 | 1,70 |
| European Union 0% 04/03/2026 EMTN | 3.376.722 | 1,58 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033 | 3.307.009 | 1,54 |
| Freddie Mac Pool 5.5% 01/04/2054 | 3.151.270 | 1,47 |
| Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.375% 07/06/2032 | 3.054.604 | 1,43 |
| European Investment Bank 1.5% 15/06/2032 | 2.948.527 | 1,38 |
| Canadian Government Bond 2.25% 01/12/2029 | 2.737.590 | 1,28 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053 | 2.650.877 | 1,24 |
| Orsted AS 2.25% 14/06/2028 EMTN | 2.498.597 | 1,17 |
| Bundesobligation 1.3% 15/10/2027 | 2.468.182 | 1,15 |
| Chile Government International Bond 3.875% 09/07/2031 | 2.379.655 | 1,11 |
| HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 01/07/2034 | 2.356.120 | 1,10 |
| Iberdrola International BV 1.825% / perpetual | 2.231.246 | 1,04 |
| Junta de Andalucia 3.2% 30/04/2030 | 2.225.735 | 1,04 |
| European Union 0.4% 04/02/2037 | 2.192.979 | 1,02 |

**Vendes**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/02/2033 | 3.327.489 | 20,04 |
| Bundesobligation 1.3% 15/10/2027 | 2.457.837 | 14,80 |
| Banco Santander SA 0.625% 24/06/2029 EMTN | 1.752.069 | 10,55 |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31/07/2033 | 1.650.698 | 9,94 |
| Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/08/2053 | 1.553.799 | 9,36 |
| UBS AG 0.01% 29/06/2026 EMTN | 767.901 | 4,62 |
| Pearson Funding Plc 5.375% 12/09/2034 | 709.833 | 4,28 |
| Romanian Government International Bond 5.625% 22/02/2036 EMTN | 709.264 | 4,27 |
| Mizuho Financial Group Inc 4.608% 28/08/2030 EMTN | 474.664 | 2,86 |
| Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/04/2039 | 387.207 | 2,33 |
| Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031 EMTN | 347.444 | 2,09 |
| Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035 EMTN | 302.522 | 1,82 |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE 3.5% 11/09/2029 EMTN | 301.333 | 1,81 |
| Amprion GmbH 3.125% 27/08/2030 EMTN | 296.839 | 1,79 |
| Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15/04/2034 EMTN | 286.963 | 1,73 |
| Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033 | 274.839 | 1,66 |
| AP Moller - Maersk A/S 5.875% 14/09/2033 | 251.904 | 1,52 |
| Hyundai Capital America 5.8% 26/06/2025 | 249.038 | 1,50 |
| Raizen Fuels Finance SA 6.95% 05/03/2054 | 191.107 | 1,15 |
| HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC 3.75% 15/09/2030 | 124.914 | 0,75 |

[1] Aquest subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024.

# CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA (no auditats)

**(expressat en EUR)**

## MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION[1]

**Compres**

| Valor | Cost | % de les compres totals |
|---|---|---|
| Prologis Inc | 5.470.750 | 5,85 |
| Welltower Inc | 3.591.428 | 3,84 |
| American Tower Corp | 2.791.149 | 2,99 |
| Equinix Inc | 2.711.433 | 2,90 |
| Alexandria Real Estate Equities Inc | 2.335.870 | 2,50 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 2.293.167 | 2,45 |
| Schneider Electric SE | 2.250.323 | 2,41 |
| Equity Residential | 2.213.779 | 2,37 |
| Healthpeak Properties Inc | 2.089.828 | 2,24 |
| Public Storage | 2.018.177 | 2,16 |
| Essex Property Trust Inc | 1.953.821 | 2,09 |
| Trane Technologies Plc | 1.921.912 | 2,06 |
| Digital Realty Trust Inc | 1.804.690 | 1,93 |
| Healthcare Realty Trust Inc | 1.595.190 | 1,71 |
| Cie de Saint-Gobain SA | 1.458.351 | 1,56 |
| Nibe Industrier AB | 1.440.632 | 1,54 |
| Goodman Group | 1.414.762 | 1,51 |
| Carrier Global Corp | 1.380.666 | 1,48 |
| Johnson Controls International Plc | 1.368.862 | 1,46 |
| Extra Space Storage Inc | 1.368.747 | 1,46 |
| Legrand SA | 1.361.867 | 1,46 |
| CapitaLand Investment Ltd | 1.355.808 | 1,45 |
| Otis Worldwide Corp | 1.315.183 | 1,41 |
| Weyerhaeuser Co | 1.276.483 | 1,37 |
| UNITE Group Plc | 1.271.053 | 1,36 |
| CBRE Group Inc | 1.249.133 | 1,34 |
| TopBuild Corp | 1.232.594 | 1,32 |
| Kilroy Realty Corp | 1.210.643 | 1,29 |
| Daikin Industries Ltd | 1.163.031 | 1,24 |
| Crown Castle Inc | 1.126.863 | 1,21 |
| Equity LifeStyle Properties Inc | 1.109.808 | 1,19 |
| Hang Lung Properties Ltd | 1.077.488 | 1,15 |
| Owens Corning | 1.065.766 | 1,14 |
| Hulic Co Ltd | 1.049.667 | 1,12 |
| Quanta Services Inc | 966.022 | 1,03 |
| Nippon Prologis REIT Inc | 965.515 | 1,03 |
| Invitation Homes Inc | 934.890 | 1,00 |
| Ventas Inc | 934.011 | 1,00 |

**Vendes[2]**

| Valor | Producte | % de les vendes totals |
|---|---|---|
| Healthcare Realty Trust Inc | 1.189.036 | 23,89 |
| Daikin Industries Ltd | 826.208 | 16,60 |
| Klepierre SA | 513.225 | 10,31 |
| Apartment Income REIT Corp | 465.096 | 9,35 |
| Great Portland Estates Plc | 350.535 | 7,04 |
| Crown Castle Inc | 348.375 | 7,00 |
| Vertiv Holdings Co | 295.384 | 5,94 |
| Signify NV | 236.013 | 4,74 |
| Interfor Corp | 232.349 | 4,67 |
| UNITE Group Plc | 188.474 | 3,79 |
| Big Yellow Group Plc | 188.184 | 3,78 |
| Carlisle Cos Inc | 143.830 | 2,89 |

[1] Aquest subfons es va llançar al mercat el 22 de març del 2024.
[2] Representa el total de vendes durant l'exercici.

## CONTACTES

### IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited
**Adreça:** The Exchange, 4th Floor, George's Dock,
IFSC, Dublin 1, Irlanda, D01 P2V6
**Telèfon:** +353 1 2310 800
**Fax:** +353 1 2310 805
**Correu electrònic:** info@mifl.ie
**Lloc web:** www.mifl.ie

### 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 Ennio Doris,
20079 Basiglio, Milà 3 (MI)
**Telèfon:** +39 02 9049 1
**Correu electrònic:** info@mediolanum.it
**Lloc web:** www.bancamediolanum.it
**Lloc web:** www.mifl.ie/it

Aquest producte és comercialitzat per Banco Mediolanum, S.A., amb CIF A-58640582, i seu social C/Barcas n. 10, 46002- Valencia. El Banc està inscrit amb el núm. 0186 en el Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya, i està subjecte a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors com a comercialitzador d'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 la última memòria de comercialització, com també l'últim informe anual i/o semestral del fons i, si els sol·licités, el fullet complet i el reglament, que també trobarà a la seva disposició gratuïtament a qualsevol oficina o punt de l'entitat comercialitzadora a Espanya. El valor de la inversió i la utilitat que es derivi d'una 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.