

MEDIOLANUM



Best Brands



Mediolanum Best Brands

Jahresbericht - 31. Dezember 2024

mediolanum
INTERNATIONAL FUNDS

MEDIOLANUM BEST BRANDS

**JAHRESBERICHT UND
GEPRÜFTER JAHRESABSCHLUSS**

FÜR DAS ZUM

31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

INHALTSVERZEICHNIS

Allgemeine Informationen	4 - 7
Bericht des Treuhänders an die Anteilsinhaber	8
Erklärung über die Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft	9
Bericht des Anlagemanagers	10 - 46
Profil der delegierten Anlagemanager	47 - 52
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilsinhaber von Mediolanum Best Brands	53 - 54
Bilanz	55 - 94
Gesamtergebnisrechnung	95 - 114
Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	115 - 119
Veränderungen in der Anteilsanzahl	120 - 139
Erläuterungen zum Jahresabschluss	140 - 317
Anhang – Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	318 - 428
Verzeichnis der Vermögensanlagen	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

INHALTSVERZEICHNIS (Fortsetzung)

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
 Wesentliche Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung (ungeprüft)	 803 - 853

¹ Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND HAUPTVERTRIEBS- GESELLSCHAFT

Mediolanum International Funds Limited

4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irland.

DELEGIERTE ANLAGEMANAGER

Advent Capital Management LLC¹

888 Seventh Avenue , 31st Floor, New York, NY 10019, Vereinigte Staaten.
(Convertible Strategy Collection)

Aegon USA Investment Management, LLC²

4333 Edgewood Road NE Cedar Rapids, Iowa 52499, Vereinigte Staaten.
(Global High Yield)

Algebris (UK) Limited

1 St James' Market, St. James's, London, SW1Y 4AH, Vereinigtes Königreich.
(Financial Income Strategy)

Alliance Bernstein Holding LP

60 London Wall, London, EC2M 5SJ, Vereinigtes Königreich.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities)

AQR Capital Management LLC

Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Vereinigte Staaten.
(Dynamic International Value Opportunity)

Axiom Investors LLC

33 Benedict Place, 2nd Floor, Greenwich, Connecticut, CT 06830, Vereinigte Staaten.
(Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Mediolanum Global Equity Style Selection)

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

4/5 School House Lane East, Dublin 2, D02 N279, Irland.
(Mediolanum Global Impact)

Blackrock Investment Management (UK) Limited

12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, Vereinigtes Königreich.
(Mediolanum Global Impact³, Mediolanum Future Sustainable Nutrition)

Brigade Capital Management, LP

399 Park Avenue, Suite 1600, New York, NY 10022, Vereinigte Staaten.
(Global High Yield)

Carmignac Gestion Luxembourg

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

DWS Investment GmbH

Mainzer Landstraße 11-17, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland.
(Global High Yield)

FIL (Luxembourg) S.A.

2A, Rue Albert Borschette, L1021, Luxemburg.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities)

First Sentier Investor (UK) IM Limited⁴

23, St Andrew Square, Edinburgh EH2 1BB, Vereinigtes Königreich.
(Mediolanum Global Impact)

¹Mit Wirkung vom 4. Dezember 2024 wurde Advent Capital Management LLC zum delegierten Anlagemanager für den Convertible Strategy Collection ernannt.

²Mit Wirkung vom 10. Juli 2024 wurde Aegon USA Investment Management LLC zum delegierten Anlagemanager für den Global High Yield gekündigt.

³Mit Wirkung vom 16. Mai 2024 wurde Blackrock Investment Management (UK) Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Global Impact gekündigt.

⁴Mit Wirkung vom 13. Juni 2024 wurde First Sentier Investor (UK) IM Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Global Impact berufen.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

DELEGIERTE ANLAGEMANAGER (Fortsetzung)

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

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

Guardcap Asset Management Limited
11 Charles II St, St. James's, London, SW1Y 4NS, Vereinigtes Königreich.
(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, Irland.
(Mediolanum Global Impact)

Intermede Investment Partners Limited¹
6 Warwick Street, London, W1B 5LU, Vereinigtes Königreich.
(Global Leaders)

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

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment, London, EC4Y 0JP, Vereinigtes Königreich
(US Collection, Pacific Collection, European Small Cap Equity, Mediolanum Global Impact²)

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

Lansdowne Partners (UK) LLP
65 Curzon Street, London, W1J 8PE, Vereinigtes Königreich.
(European Collection)

Mesirow Financial Investment Management, Inc.³
353 North Clark Street Chicago, IL 60654, Vereinigte Staaten.
(Global High Yield)

Metropolis Capital Limited
AmershamCourt, 154 Station Road, Buckinghamshire, HP6 5DW, Vereinigtes Königreich.
(Dynamic International Value Opportunity)

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square, Canary Wharf, London, E14 4QA, Vereinigtes Königreich.
(Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, Infrastructure Opportunity Collection, Mediolanum Global Sustainable Bond⁴)

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

¹ Mit Wirkung vom 29. November 2024 wurde Intermede Investment Partners Limited als delegierter Anlagemanager für den Global Leaders abberufen.

² Am 15. Dezember 2024 wurde JP Morgan Asset Management (UK) Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Global Impact ernannt.

³ Mit Wirkung vom 4. März 2024 wurde die Mesirow Financial Investment Management, Inc. zum delegierten Anlagemanager für den Global High Yield ernannt.

⁴ Mit Wirkung vom 22. März 2024 wurde die Morgan Stanley Investment Management Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Global Sustainable Bond ernannt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

DELEGIERTE ANLAGEMANAGER (Fortsetzung)

Oak Hill Advisors LP¹

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

PGIM Limited

Grand Buildings, 1-3 The Strand, London, WC2N 5HR, Vereinigtes Königreich.
(Global High Yield, Emerging Markets Fixed Income)

Pictet Asset Management SA

Route des Acacias 60 1211 Genf 73, Schweiz.
(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, Kanada.
(Mediolanum Global Equity Style Selection)

Pzena Investment Management LLC

320 Park Avenue, 8th Floor, New York, NY 10022, Vereinigte Staaten.
(Dynamic International Value Opportunity, Mediolanum Global Equity Style Selection)

Quoniam Asset Management GmbH

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

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Niederlande.
(Emerging Markets Collection, Socially Responsible Collection, Mediolanum Green Building Evolution²)

Redwheel Asset Management LLP

Verde 4th Floor, Bressenden Place, London, SW1E 5DH, Vereinigtes Königreich.
(Coupon Strategy Collection³, Equity Power Coupon Collection)

Sanders Capital LLC

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

Sands Capital Management LLC

1000 Wilson Boulevard, Suite 3000, Arlington, Virginia, 22209, USA.
(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, Vereinigtes Königreich.
(Mediolanum Global Demographic Opportunities, Mediolanum Multi Asset ESG Selection, Mediolanum Energy Transition, Mediolanum Green Building Evolution⁴)

Walter Scott & Partners Limited

One Charlotte Square, Edinburgh, EH2 4DR, Vereinigtes Königreich.
(Global Leaders)

¹ Mit Wirkung vom 12. Juni 2024 wurde Oak Hill Advisors LP als delegierter Anlagemanager für den Global High Yield berufen.

Mit Wirkung vom 22. März 2024 wurden Robeco Institutional Asset Management B.V. zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Green Building Evolution ernannt.

³ Mit Wirkung vom 12. Dezember 2024 wurde Redwheel Asset Management LLP als delegierter Anlagemanager für den Coupon Strategy Collection abberufen.

⁴ Mit Wirkung vom 22. März 2024 wurde die Schroders Investment Management Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Green Building Evolution ernannt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

DELEGIERTE ANLAGEMANAGER (Fortsetzung)	Zazove Associates LLC¹ 1001 Tahoe Boulevard, Incline Village, NV 89451, Vereinigte Staaten. (Convertible Strategy Collection)
TREUHÄNDER/VERWAHRSTELLE	CACEIS Bank, Ireland Branch² (zuvor CACEIS Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin) Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.
VERWALTUNGSSTELLE, REGISTERSTELLE UND TRANSFERAGENT	CACEIS Ireland Limited² (zuvor CACEIS Investor Services Ireland Limited) Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland.
KORRESPONDENZBANK/ZAHLSTELLE IN ITALIEN	State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti 10, 20125 Mailand, Italien.
ZAHLSTELLE IN SPANIEN	Banco Mediolanum S.A. Av. Diagonal 668-670, 08034 Barcelona, Spanien.
ZAHLSTELLE IN DEUTSCHLAND	Marcard, Stein & Co. AG Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland.
UNABHÄNGIGE ABSCHLUSSPRÜFER	PricewaterhouseCoopers Ireland Chartered Accountants & Statutory Audit Firm, One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, D01 X9R7, Irland.
PROMOTER	Banca Mediolanum S.p.A. Palazzo Meucci, Via Ennio Doris, 20079, Basiglio, Milano Tre, Italien.
RECHTSBERATER	Dillon Eustace LLC 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 XK09, Irland.
LIQUIDITÄTSMANAGER	Mediolanum International Funds Limited 4 th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, D01 P2V6, Irland.
MITGLIEDER DES VERWALTUNGSRATS DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	Karen Zachary (Irland) (Vorsitzende)*** Furio Pietribiasi (Italien) (Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)* Corrado Bocca (Italien)** Martin Nolan (Irland)*** Christophe Jaubert (Frankreich)* Michael Hodson (Irland)*** Edoardo Fontana Rava (Italien)*** Carin Bryans (Irland)*** Fiona Frick (Schweiz)*** (mit Wirkung vom 21. Februar 2024)

¹Mit Wirkung vom 6. Dezember 2024 wurde Zazove Associates LLC als delegierter Anlagemanager für den Convertible Strategy Collection berufen.

²Siehe Erläuterung 24 für weitere Einzelheiten.

*Geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

**Nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

***Unabhängiges, nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

**Bericht des Treuhänders an die Anteilsinhaber
Für das zum 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr**

Wir freuen uns, nachstehend unseren Bericht entsprechend den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 in der jeweils gültigen Fassung (die „Vorschriften“) und einzig im Zusammenhang mit unseren Überwachungsaufgaben als Verwahrstelle vorzulegen.

Wir sind der Auffassung, dass Mediolanum Best Brands in dem zum 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahr

- (i) gemäß den vom Treuhandvertrag und den Vorschriften auferlegten Beschränkungen betreffend die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und
- (ii) ansonsten gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrags und den Vorschriften verwaltet worden ist.

CACEIS Bank, Niederlassung Irland

Datum: 29. April 2025

CACEIS Bank, Niederlassung Irland

Eingetragener Sitz und Hauptniederlassung: Bloodstone Building, Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 KF24, Irland
Zweitniederlassung: 4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2, Irland.
Tel. +353 1 672 1620
Gegründet in Frankreich mit beschränkter Haftung. R.C.S Nanterre: 692 024 722
Registriert in der Republik Irland. Registriert unter der Nummer-904970
www.caceis.com

ERKLÄRUNG ÜBER DIE OBLIEGENHEITEN DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss zu erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Mediolanum Best Brands (der „Fonds“) sowie der Gewinne oder Verluste der einzelnen Teilfonds (die „Teilfonds“) im jeweiligen Geschäftsjahr vermittelt. Für die Erstellung dieser Jahresabschlüsse muss die Verwaltungsgesellschaft:

- geeignete Bilanzierungsverfahren auswählen und diese einheitlich anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Prognosen vornehmen und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Fortführung des Unternehmens aufstellen, es sei denn, es ist nicht davon auszugehen, dass der Fonds seine Geschäfte fortführen wird.

Der Abschluss kann von der Website der Verwaltungsgesellschaft und/oder einer Aufsichtsbehörde abrufbar sein wie gesetzlich und/oder aufsichtsrechtlich vorgeschrieben. Die Verwaltungsgesellschaft ist zuständig für die Pflege und Integrität der auf der Website der Verwaltungsgesellschaft angegebenen Unternehmens- und Finanzdaten. Die für die Aufstellung und Weitergabe des Abschlusses geltenden irischen Rechtsvorschriften können sich von den Rechtsvorschriften anderer Hoheitsgebiete unterscheiden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, geeignete Geschäftsbücher zu führen, die mit angemessener Genauigkeit jederzeit die Finanzlage des Fonds aufzeigen und sie in die Lage versetzen, dafür Sorge zu tragen, dass der Abschluss gemäß dem vom britischen Rat für Rechnungslegung (Financial Reporting Council) herausgegebenen Rechnungslegungsstandards (Financial Reporting Standard) FRS 102, der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard, („FRS 102“) erstellt wird. Die geltenden Vorschriften, die bei der Erstellung des Jahresabschlusses Anwendung fanden, sind die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (die „OGAW-Vorschriften von 2011“) und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der CBI von 2019“) in der jeweils gültigen Fassung (zusammen die „OGAW-Vorschriften“), der Unit Trusts Act von 1990 (zusammen mit den OGAW-Vorschriften die „geltenden Vorschriften“) und der Treuhandvertrag. Die Verwaltungsgesellschaft ist außerdem dafür verantwortlich, die Vermögenswerte des Fonds zu schützen und angemessene Schritte zur Aufdeckung und Verhinderung von betrügerischen Handlungen und anderen Unregelmäßigkeiten zu unternehmen.

Der Abschluss wird auf der Bilanzierungsgrundlage der Geschäftsführung erstellt, die von der Verwaltungsgesellschaft als angemessen erachtet wird.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat sich davon überzeugt, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr getätigt wurden, die in Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der CBI von 2019 beschriebenen Verpflichtungen eingehalten wurden, d. h. die Verpflichtung, solche Transaktionen zu marktüblichen Konditionen und im besten Interesse der Anteilshaber (wie im Prospekt definiert) durchzuführen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat den Corporate-Governance-Kodex von Irish Funds („IF“) für Organismen für gemeinsame Anlagen und Verwaltungsgesellschaften angenommen und hält diesen ein.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

2024 - Marktrückblick

Die globalen Finanzmärkte lieferten 2024 eine starke Performance. Wichtige Themen wie Inflation, Zinssenkungen der Zentralbanken, geopolitische Konflikte, die US-Präsidentschaftswahl und die Dominanz der Technologieaktien der Gruppe der „Magnificent Seven“ prägten die Finanzlandschaft im Jahresverlauf.

Geopolitische Spannungen waren noch immer ein bedeutender Faktor, wobei die Konflikte in Europa und im Nahen Osten eskalierten und auch weiterhin die globale Stabilität beeinträchtigen. Diese Spannungen trugen zur Volatilität bei Energiepreisen bei und beeinflussten die Inflation und Marktstimmung im Jahresverlauf.

Die US-Präsidentschaftswahl im November und die Wiederwahl des ehemaligen Präsidenten Donald Trump war ein weiteres wichtiges Ereignis. Der Sieg der Republikaner führte auch zu einem Regierungs-Hattrick, die Partei übernahm die Mehrheit im Senat und behält eine kleine Mehrheit im Repräsentantenhaus.

Inflation und Zinsen

Im Jahresverlauf 2024 schien die Inflation unter Kontrolle zu sein, und die Zinsen waren über den Großteil des Jahres im Abwärtstrend. Zentralbanken, u. a. die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB), leiteten Zinssenkungen zur Unterstützung des Wirtschaftswachstums ein. Die Fed senkte die Zinsen dreimal, während auch seitens der EZB mehrere Reduzierungen erfolgten, die ihren Leitzins auf 3 % senkten.

Bis zum Jahresende waren die Anleiherenditen jedoch relativ schwach. Im vierten Quartal nahmen die Inflationssorgen erneut zu, ein Hinweis darauf, dass der Inflationsdruck noch nicht gänzlich unter Kontrolle sein könnte, was eine gewisse Vorsicht unter geldpolitischen Entscheidungsträgern auslöste. Die Hartnäckigkeit der Kerninflation, vor allem im Dienstleistungssektor, der Ausgang der US-Präsidentschaftswahl und anhaltende geopolitische Spannungen trugen zu diesen Inflationsängsten bei.

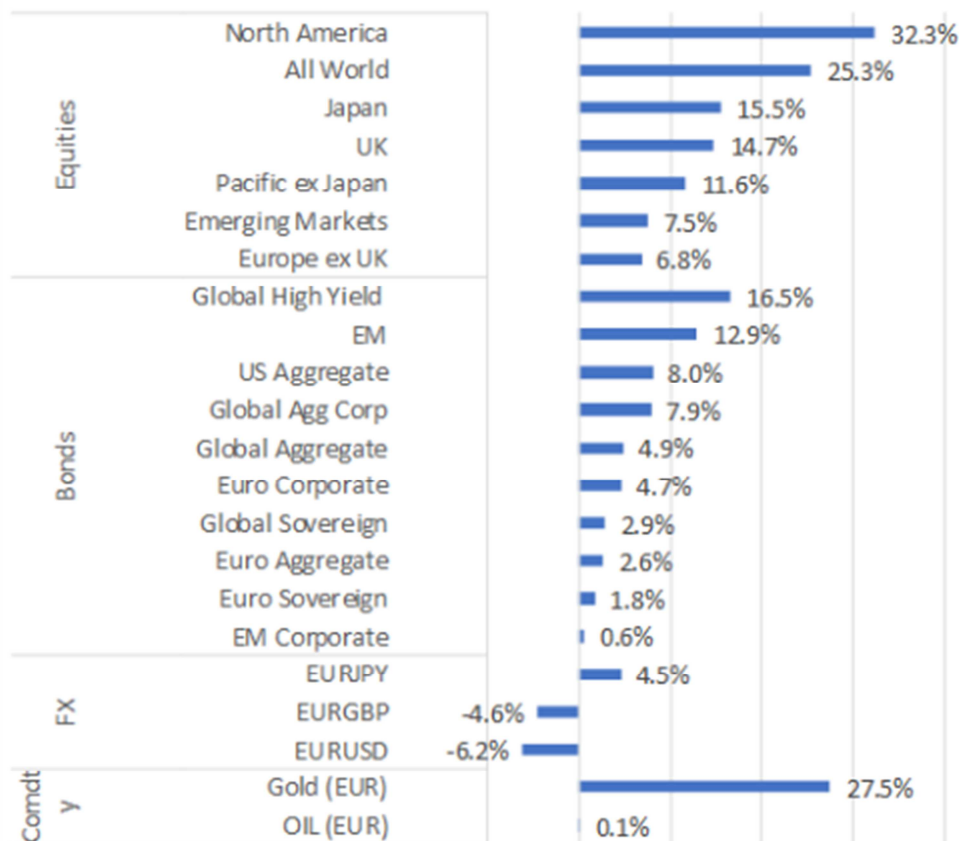
Aktien

Aktienmärkte erlebten ein ausgezeichnetes Jahr und gewannen in Euro über 25 %. Die Märkte verzeichneten jedoch eine deutlich konzentrierte Performance mit den weiterhin dominierenden Aktien der „Magnificent Seven“, d. h. Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla. Diese Technologieriesen waren für einen Großteil der Markttrenditen maßgeblich. Ihre Performance bot den Indizes S&P 500 und Nasdaq deutliche Unterstützung, beide legten um über 30 % (in Euro) zu – gegenüber einer europäischen Rendite von 6,8 %.

Dadurch waren die Marktgewinne sehr konzentriert und die erzielten höheren Renditen haben dazu geführt, dass auf US-Unternehmen inzwischen mehr als 70 % der gesamten globalen Marktkapitalisierung entfallen, was die Dominanz der Region in den letzten Jahren unterstreicht. Im S&P 500 Index entfallen auf die 10 größten Unternehmen jetzt 40 % der gesamten Marktkapitalisierung, dies veranschaulicht erneut, wie konzentriert der Markt geworden ist. Dies ist etwas, dass Anleger im kommenden Jahr genau beobachten sollten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Performance, Euro in %



Festverzinsliche Wertpapiere

Für Festzinsanleger war das Jahr 2024 ein zweigeteiltes Jahr. In den ersten sechs Monaten blieb die Inflation über dem Zielwert, was zu einer Aufschiebung von Zinssenkungen der Zentralbanken führte und für einen Renditeanstieg auf beiden Seiten des Atlantiks sorgte. Dieses Bild änderte sich jedoch im Sommer: Die EZB senkte ihren Einlagesatz um 0,25 % im Juni und die Fed folgte im September mit einer Leitzinssenkung um solide 0,5 %.

Anschließend entwickelten sich die Anleihemärkte positiv, büßten aber einige Gewinne ein. Dies lag zum Teil am Ausgang der Präsidentschaftswahl im November und der Aussicht auf eine Ausweitung der Steuersenkungen und neue US-Importzölle. Dies sorgte für Druck auf Anleihen und stärkte den US-Dollar. Andererseits wurde die Wahrscheinlichkeit eines US-Abschwungs als geringer erachtet, was eine weitere Verengung der Credit Spreads unterstützte, die ihr knappstes Niveau seit der globalen Finanzkrise 2008 erreichten.

Fazit

Insgesamt war das Jahr 2024 ein weiteres starkes Jahr für globale Finanzmärkte. Zinssenkungen, geopolitische Spannungen, die US-Wahl und die Dominanz von US-Technologieaktien waren für die Gestaltung der Markttrenditen ausschlaggebend. Diese Themen dürften im Verlauf von 2025 weiterhin die Marktdynamik beeinflussen, und Anleger werden Konjunkturindikatoren sowie politische Entscheidungen genau beobachten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

US Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	28,62 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von nordamerikanischen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren. Die Anlagen erfolgen überwiegend über Allokationen zu delegierten Managern sowie über intern verwaltete Portfolios und Fonds, darunter auch börsengehandelte Indexfonds (ETFs).

2024 war ein weiteres sehr starkes Jahr für US-Aktien, und der S&P 500 Index gewann 25 %. Dies war das zweite Jahr in Folge mit Renditen von 20 % oder höher. Maßgebliche Gründe dafür, dass die meisten wichtigen US-Indizes zweistellige Gewinne verbuchten, waren hauptsächlich die starke Wirtschaft und dominante Technologieunternehmen. Ein anhaltendes Thema im Jahr war jedoch, dass der Markt von einer derart kleinen Anzahl von Unternehmen vorangetrieben wurde, dass es für aktive Manager schwierig war, Schritt zu halten. Die Renditen waren 2024 zwar in allen Sektoren positiv, doch wurde der Markt erneut von den „Magnificent 7“ und anderen KI-orientierten Aktien angeführt. NVIDIA, das die leistungsstärksten KI-Chips weltweit produziert, stieg um 190 % im Jahresverlauf und trug weit mehr als jede andere Aktie zu den Renditen des S&P 500 Index bei, d. h. 22 % der Indexgewinne.

Der Teilfonds lieferte kräftige Renditen aus den Sektoren Informationstechnologie und Industrie, insbesondere bei Unternehmen, die im Bereich KI-Ökosystem tätig sind. Die vom internen Mandat MIFL North America Blend gehaltene Position in Broadcom zog kräftig an, da die Nachfrage nach der KI-Chipentwicklung zusammen mit Broadcoms Umsatz stark anstieg. Eine wichtige Entwicklung im Industriesektor im Jahresverlauf, wovon der Eagle Capital US Equity Fund profitierte, war General Electrics Ausgliederung von GE Vernova. Das Unternehmen liefert rund ein Drittel der weltweiten Energie und gewann durch die gestiegene Energienachfrage und höhere Preise. Ein schwächerer Bereich im Portfolio waren Immobilien, insbesondere Unternehmen mit Schwerpunkt Logistik wie Prologis, das Gegenwind durch ein nachlassendes E-Commerce-Wachstum erlebte.

Die wichtigste Portfolioveränderung im Berichtszeitraum war die Herausnahme des Polen Capital Focus US Growth Fund und die anschließende Erhöhung im Eagle Capital US Equity Fund, nachdem das Anlageteam nicht mehr von der Strategie und ihrer Rolle im Portfolio überzeugt war. Ab dem ersten Quartal des Berichtsjahres war der Fonds auch durch Futures auf den MSCI USA Equally Weighted Index optimistisch in Bezug auf Aktien aufgestellt, dies wurde aber nach einer starken Rally im September und Oktober und im Vorfeld der US-Präsidentenwahl wieder auf ein neutrales Niveau reduziert.

US Collection Hedged Class

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	18,28 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

European Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	6,10 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds European Collection investiert in ein diversifiziertes Portfolio von paneuropäischen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren. Dies wird überwiegend über Investmentfonds und über intern verwaltete Portfolios erreicht.

Europäische Aktienmärkte lieferten eine Rendite von 8,9 % im Jahresverlauf. Obwohl dies absolut betrachtet ein positives Jahr war, haben europäische Unternehmen erneut deutlich schwächer als der US-Aktienmarkt (32 % in Euro) abgeschnitten. Der Hauptgrund war das in Europa über den Großteil des Jahres stockende Wachstum sowie die höhere politische Unsicherheit in Europa. Außerdem begrenzte der Mangel an Technologie- und KI-Werten in Europa die Gesamtrenditen. Auf Länderebene war Italien der beste Performer, während insbesondere französische Aktien Schwierigkeiten hatten und Luxusgüterunternehmen wie LVMH durch die anhaltende Schwäche Chinas beeinträchtigt wurden. Außerdem verstärkte die politische Unsicherheit in Frankreich die negative Stimmung. Auch Europas größte Volkswirtschaft, Deutschland, hatte weiterhin zu kämpfen, was an politischen Problemen, der Angewiesenheit auf den Fertigungs- und Industriesektor und einer starken Abhängigkeit vom schwächeren chinesischen Wirtschaftswachstum lag.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

European Collection (Fortsetzung)

Absolut betrachtet waren die Anlagerenditen für den Berichtszeitraum positiv, und jeder der zugrunde liegenden Manager trug positiv zur Gesamtrendite des Teilfonds bei. Die stärkste Performance erzielte der quantitative Manager Acadian European Equity. Innerhalb des Portfolios bietet diese Strategie ein Engagement im Momentum-Faktor, der in diesem Jahr der Faktor mit der stärksten Performance in Europa war und einen großen Beitrag zur Gesamtrendite insbesondere durch die Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen leistete. Auf Sektorebene waren Finanzunternehmen durch den Anstieg der M&A-Aktivitäten im Jahresverlauf der Bereich mit der stärksten Performance. Die italienische Bank Unicredit SPA lieferte einen maßgeblichen Beitrag zu den Portfoliorenditen. Europäische Banken profitierten, da Anleger höhere Kapitalertragsquoten, Nettozinserträge und Rückstellungen für Kredite/Verluste zu schätzen begannen. Banken kamen dadurch in eine stärker Position als vom Markt bisher erwartet, was zu einem kräftigen Anstieg der Aktienkurse führte.

Nach wesentlichen Portfolioveränderungen im Jahr 2023, einschließlich der Aufnahme von Lansdowne European Equity und der Herausnahme von drei zuvor gehaltenen Managern, behielt der Portfolio-Manager die Zusammensetzung der delegierten Manager und Fonds im gesamten Jahresverlauf bei. Im dritten Quartal erhöhte der Portfolio-Manager taktisch das Engagement in Futures auf den FTSE 250 Index. Die Anlage war dadurch begründet, dass es Potenzial für eine Ankurbelung der britischen Wirtschaft durch eine neue Labour-Regierung, höhere staatliche Ausgaben und eine immer zurückhaltendere Bank of England gab. Das Geschäft wurde im vierten Quartal glattgestellt, als es offensichtlich wurde, dass diese Rückwinde schwächer als erwartet ausfallen dürften, da die neue Labour-Regierung und der britische Haushalt nicht die Erwartungen erfüllten.

European Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	4,41 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des Pfund Sterling gegenüber dem Euro für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Pacific Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	13,59 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Industrie- und Schwellenländeraktien und aktienbezogenen Wertpapieren aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Dies wird überwiegend durch gesonderte Mandate und Investmentfonds einschließlich börsennotierter Indexfonds erreicht.

Aktien aus dem asiatisch-pazifischem Raum verbuchten 2024 weiterhin starke Gewinne und ein weiteres positives Jahr, und der MSCI All Country Asia Pacific Index erzielte in Euro ein Plus von 17,7 %. Die Region profitierte von einem zyklischen Aufschwung bei chinesischen Aktien, die im zweiten Halbjahr 2024 nach den von der chinesischen Regierung eingeführten politischen Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft kräftig stiegen. Dazu gehörten fiskalische Anreize und eine geldpolitische Lockerung zur Belebung der chinesischen Wirtschaft und des Immobilienmarkts. Unter den größeren Ländern in der Region zählten der chinesische und der indische Markt mit Gewinnen von 27,7 % bzw. 20,2 % zu den Spitzenreitern. Finanztitel in der Region erlebten eine Rally und wurden, beflügelt durch Chinas Anreizmaßnahmen und die Aktienmarkterholung, der Sektor mit der besten Performance.

Die Anlagerenditen im Berichtszeitraum waren mit 13,6 % positiv, und die meisten Strategien im Portfolio entwickelten sich gut. Südkorea war jedoch aufgrund politischer Unruhen rückläufig. Japanische Aktien lieferten einen kräftigen Beitrag zur Performance, was an weitreichenden Wirtschaftsreformen sowie einem schwächeren Yen und einem stärkeren Gewinnwachstum japanischer Unternehmen lag.

Alle Manager trugen positiv zur Performance bei. Die größte Position im Teilfonds, der delegierte Manager JPMorgan Pacific Equity, lieferte hauptsächlich aufgrund der Aktienausswahl den größten Wertbeitrag. Die größte Position, der in Taiwan ansässige Halbleiterriese TSMC, legte zu, da sie von der anhaltenden Outperformance des Themas „Künstliche Intelligenz“ profitierte. Tencent, der chinesische multinationale Technologie-Mischkonzern und die zweitgrößte Position des Managers, entwickelte sich nach einem unerwartet starkem Gewinnwachstum gut.

Die taktische Entscheidung des Portfolio-Managers zur optimistischen Einschätzung von Aktien durch Futures auf den MSCI All Country Asia Pacific Index trug ebenfalls positiv zur Performance bei.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Pacific Collection (Fortsetzung)

Der Portfolio-Manager blieb über den Großteil des Jahres bei einer positiven Beurteilung von Aktien. Im ersten Quartal erhöhte der Portfolio-Manager das Aktienengagement durch Futures auf den MSCI AC Asia Pacific Index sowie durch eine Position in Futures auf den Hang Seng Enterprises Index (China) Index auf 102 %. Letztere wurden zwecks Gewinnmitnahmen angesichts der Rally chinesischer Aktien geschlossen. Das Aktienengagement des Teilfonds wurde aber bei 102 % belassen, bis es im Oktober wieder auf neutral gesenkt wurde, nachdem der Ausblick des Portfolio-Managers ausgewogener wurde.

Im Jahresverlauf veräußerte der Portfolio-Manager aufgrund der fehlenden Überzeugung in die Manager auch die Allokation im Comgest Growth Japan Fund. Die Erlöse wurden der bestehenden Position im Alma Eikoh Large Cap Equity Fund und dem MSCI Japan IMI ETF zugewiesen.

Pacific Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	14,09 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte trug dank der Aufwertung des Euros gegenüber dem japanischen Yen, dem chinesischen Yuan und dem australischen Dollar positiv zur Performance der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds bei.

Emerging Markets Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	10,45 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Schwellenländeraktien und aktienbezogenen Wertpapieren. Anlagen werden hauptsächlich über Fonds und ETFs sowie über einen delegierten Manager getätigt.

Schwellenländer lieferten im Jahr 2024 positive Renditen, erlebten aber erhebliche Verschiebungen, vor allem in China. Im September führte die chinesische Regierung große, für den Immobilien- und Aktienmarkt bestimmte monetäre und fiskalische Anreize ein. Dies hatte eine kräftige Rally bei chinesischen Aktien zur Folge.

Indien erlebte eine solide Wirtschaftsleistung, die auf Infrastrukturinvestitionen und eine wachsende Mittelschicht zurückzuführen war. Trotz hoher Wachstumsraten kam es zu Bedenken um Nachhaltigkeit aufgrund verpasster BIP-Erwartungen und hoher Bewertungen. Dies sorgte für einen Rückgang auf dem indischen Aktienmarkt im vierten Quartal, für den größtenteils Verkäufe ausländischer Anleger maßgeblich waren. Taiwan war der herausragende Markt, was einer zyklischen Erholung in der Halbleiternachfrage und steigender Investitionsausgaben im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz zu verdanken war. Dies kam auch Südkorea zugute, doch hinkte der Markt im weiteren Jahresverlauf aufgrund der politischen Instabilität zurück.

In Lateinamerika litten sowohl der mexikanische als auch der brasilianische Markt unter steilen Rückgängen, jeweils zum Teil durch politische Entwicklungen bedingt, die die Währungsrenditen belasteten. Der brasilianische Markt erlebte eine beträchtliche Volatilität angesichts wachsender Bedenken hinsichtlich der von Präsident Lula vorgeschlagenen Ausgabenpolitik und einer längeren Pattsituation bezüglich der Haushaltsgenehmigung im Kongress. Dies wirkte sich negativ auf den Redwheel Global Emerging Markets Fund aus.

Das Mandat von Robeco lieferte solide Renditen, hatte aber im Schlussquartal des Jahres Schwierigkeiten durch seine Positionen in Südkorea, da die Aktienkurse durch politische Unruhen im Land negativ beeinflusst wurden. Langfristig bevorzugt der Manager das Land allerdings aufgrund attraktiver Bewertungen und einer sich bessernden Unternehmensführung.

Der CompAm Cadence Strategic Asia Fund wurde im ersten Quartal des Jahres verkauft, da das Anlageteam nicht länger von der Strategie überzeugt war und es vorzog, die Erlöse unter breiteren Schwellenländerstrategien neu aufzuteilen.

Eine neue Position im Axiom Emerging Markets Fund wurde im Portfolio aufgenommen, um einen differenzierten Ansatz zu bieten und die bestehenden Manager im Portfolio zu ergänzen. Axiom ist ein dynamischer Wachstumsmanager, der sich auf die Ermittlung wichtiger betrieblicher Katalysatoren in Unternehmen konzentriert, die mittelfristig (zwischen 12 und 36 Monaten) die Finanzergebnisse steigern könnten.

Im ersten Quartal des Jahres war der Teilfonds nach einer starken Verkaufswelle im Januar über Futures auf den Hang Seng China Enterprise Index in Bezug auf chinesische Aktien optimistisch aufgestellt. Diese wurden anschließend wieder verkauft, nachdem sie den Zielpreis des Teams erreicht hatten, doch wurde eine positive Beurteilung von Aktien über Futures des breiteren Schwellenmarkts beibehalten. Diese wurden kurz vor der US-Präsidentschaftswahl im November nach einer kräftigen chinesischen Rally im September und Oktober wieder verkauft.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Euro Fixed Income

Wertentwicklung* **31.12.2024 – 31.12.2025** **2,86 %**

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert überwiegend in kurzfristige, auf Euro lautende Staatsanleihen.

Auf dem europäischen Anleihemarkt gab es 2024 rege Aktivitäten, für die eine Reihe von Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) zur Stabilisierung der Inflation im Bereich ihres Ziels von 2 % maßgeblich war. Zu Jahresbeginn lag die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe bei rund 2,31 % und stieg trotz geldpolitischer Lockerung auf rund 2,57 % bis zum Jahresende. Die Renditen französischer OATs stiegen gegen Jahresende angesichts des erhöhten politischen Risikos im Land deutlich an, und italienische, spanische und portugiesische Renditen erzielten eine Outperformance. Die Zinssenkungen der EZB erfolgten zwar langsamer als erwartet, aber die erfolgten Kürzungen um 75 Basispunkte reduzierten den Inflationsdruck. Ein allgemeiner Konjunkturabschwung auf dem Kontinent bedeutet, dass die Wahrscheinlichkeit einer fortgesetzten Lockerung hoch bleibt. Wir rechnen damit, dass die Renditen französischer und deutscher Staatsanleihen im ersten Quartal 2025 fallen werden, sofern die politische Stabilität in jedem Land wieder hergestellt ist.

Der Teilfonds erzielte über das Jahr hinweg eine positive Rendite von 3,43 %. Diese Rendite ist ein Ergebnis der Teilfondsstrategie, gegenwärtig nur in kurzfristige europäische Titel zu investieren, wobei 100 % des Vermögens auf einen Anlagehorizont unter einem Jahr konzentriert sind. Das kurze Durationsprofil spricht für eine geringe Zinssensitivität. Die Renditen blieben im gesamten Jahresverlauf attraktiv, da die EZB die Zinsen langsamer als erwartet senkte.

Die einzelnen Anleihebestände haben Laufzeiten zwischen 0,1 und 0,7 Jahren, was zu einer Gesamtduration des Fonds von annähernd 0,4 Jahren beiträgt. Ziel ist es, die Duration insgesamt auf Fondsebene zu steuern und das erforderliche hochliquide Profil beizubehalten. Mehrere Unternehmensanleihen werden im ersten Quartal 2025 fällig, und diese Gelder werden gemäß dieser Strategie reinvestiert. Der Portfolio-Manager kann in Anleihen mit einer längeren Duration näher an einem Jahr investieren, worin sich eine optimistischere Einschätzung des Anleihemarkts widerspiegelt, oder er kann bei einem eher konservativen Ausblick in Bezug auf den Anleihemarkt in Anleihen mit einer kürzeren Duration von um die sechs Monate oder weniger reinvestieren.

Global High Yield

Wertentwicklung* **31.12.2023 – 31.12.2024** **10,71 %**

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds ist so strukturiert, dass er ein strategisches Engagement in globalen hochverzinslichen Festzinsanlagen aufweist. Dies wird hauptsächlich durch delegierte Manager und Zielfonds erreicht.

Das Jahr erwies sich als positiv für globale Hochzinismärkte. Die Fundamentaldaten globaler hochverzinslicher Unternehmensanleihen blieben stark und die wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit in Industrieländern hielt an, wodurch Spreads (die Differenz zwischen Renditen auf Staats- und Unternehmensanleihen) sich weiter verengten. In Landeswährung lagen auf Hartwährungen lautende Unternehmensanleihen aus Schwellenländern mit 12,3 % an der Spitze, gefolgt von Euro-Hochzinsanleihen mit 8,6 % und US-Hochzinsanleihen mit 8,2 %.

Die US-Notenbank hat 2024 die Zinsen um 100 Basispunkte gesenkt, der Weg weiterer Reduzierungen und der Inflation bleibt aber unklar. Infolgedessen beendeten Renditen das Jahr höher als zu Jahresbeginn. Kuponzahlungen auf Anleihen, die Spread-Verengung, geringe Ausfallraten und ein starker US-Dollar glichen die Auswirkung steigender Renditen jedoch mehr als aus, mit dem Ergebnis, dass Renditen für Euro-Anleger äußerst positiv waren.

Das Portfolio erzielte eine positive Rendite im Berichtszeitraum. Alle Hochzinsmanager in Unternehmensanleihen aus Europa, den USA und Schwellenländern trugen positiv zur Performance bei. US-Hochzinsmanager übertrafen Euro-Hochzinsmanager aufgrund der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum. Brigade US High Yield, der aktivste und opportunistischste Manager im Portfolio, leistete den größten Beitrag zur Performance.

Insgesamt war das Jahr 2024 durch eine höhere Risikobereitschaft gekennzeichnet. Deshalb haben Manager wie Brigade, die an diesem Punkt im Kreditzyklus niedriger eingestufte Emittenten bevorzugen, eine gute Performance erzielt. Mit CCC bewertete Anleihen trugen am meisten zur Performance bei. PGIM Emerging Market Corporates war im Berichtszeitraum der Manager mit der nächstbesten Performance. Er investiert in auf US-Dollar lautende Anleihen. Argentinische Anleihen waren die herausragenden Performer im Hartwährungsbereich der Schwellenländer und leisteten den größten Performancebeitrag. Eine geringere Inflation und ein besserer Konjunkturausblick unterstützten argentinische Emittenten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global High Yield (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum erfolgten strukturelle Veränderungen im Portfolio. Ein neuer US-Hochzinsmanager, Mesirow, wurde aufgenommen. Sein Schwerpunkt liegt auf Small- bis Mid-Cap-Emittenten, und er hat defensivere Merkmale als Brigade. Dieser Manager bietet eine Absicherung nach unten, da er Branchen vermeidet, die eine hohe operative Leverage sowie ein Engagement in den zyklischeren Bereichen der Wirtschaft haben. Außerdem wurde Oakhill US High Yield, ein defensiver und qualitätsorientierter Large-Cap-Manager aufgenommen. Oakhill sowie Mesirow bieten dem Portfolio Diversifizierungsvorteile im Vergleich zu Brigade. Von Aegon US High Yield – einem Manager, von dem das Team nicht länger überzeugt ist – haben wir uns zur Finanzierung der Aufnahme der beiden neuen Manager getrennt. Andere taktische Positionen, wie eine Position mit langer Duration (hohe Zinssensitivität) sowie ein Geschäft in britischen Gilts gegenüber deutschen Bundesanleihen, wurden im Berichtszeitraum eingegangen und mit Verlust wieder abgestoßen.

Global High Yield – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	4,03 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Aufwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Premium Coupon Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	4,82 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Erträge zur regelmäßigen Ausschüttung sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Er ist so strukturiert, dass er ein relativ geringes Aktienengagement aufweist und überwiegend in festverzinslichen Instrumenten investiert ist. Dies wird über Investmentfonds, intern verwaltete Portfolios und direkte Wertpapieranlagen erreicht. Die Vermögensallokation ist taktisch an das Risiko in den verschiedenen Anlageklassen angepasst.

Die Renditen festverzinslicher Wertpapiere waren im Jahr 2024 hauptsächlich auf Erträge aus Anleihen zurückzuführen. Die Inflation, auch wenn sie sich in die richtige Richtung bewegt, blieb hartnäckiger als erwartet, während das Wirtschaftswachstum überraschend widerstandsfähig war. Die US-Notenbank startete zwar ihren Zinssenkungszyklus, geldpolitische Entscheidungsträger blieben aber in Bezug auf künftige Reduzierungen vorsichtiger, wobei für das Gesamtjahr 2025 lediglich zwei Zinssenkungen signalisiert wurden.

Die Renditen stiegen und dies bedeutete, dass die Duration (Zinssensitivität) mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatte. Die Rendite des ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index, der den breiten Markt für Staats- und Unternehmensanleihen abbildet, betrug 0,9 % im Berichtszeitraum, während globale Hochzinsanleihen (in Euro abgesichert) aufgrund der gestiegenen Risikobereitschaft der Anleger mit 7,5 % rentierten. Die Rendite globaler Aktienmärkte, repräsentiert durch den MSCI World Index, lag in Euro bei 27,5 %.

Die kräftige Anlagerendite im Berichtszeitraum ist Allokationen sowohl zu festverzinslichen Wertpapieren als auch zu Aktien zu verdanken, da sich beide Anlageklassen positiv entwickelten. Die Performance festverzinslicher Instrumente wurde von risikoreicheren Unternehmensanleihen dominiert, und der Robeco Global High Yield leistete den größten Performancebeitrag.

Innerhalb der Aktienallokation (rund 20 %) lieferte die Strategie MIFL Global Quant Blend den größten Performancebeitrag. Eine höhere Allokation im Sektor Kommunikationsdienstleistungen und in Aktien wie der Technologie-Mischkonzern Sea aus Singapur und Netflix sowie Meta – die von der KI-Rally profitierten – waren für die Performance maßgeblich.

Im Festzinsbereich des Portfolios hatte Bluebay Investment Grade Euro Aggregate ein besonders starkes Jahr im Vergleich zu den breiteren Märkten. Seine Ausrichtung auf eine geringere Duration war eine große Antriebskraft für die positive Performance. Dies verstärkte die Renditen infolge der steigenden Verzinsung.

Am Anfang des Berichtszeitraums betrug das Aktienengagement 20 %, bevor es dann auf 21 % angehoben wurde. Das durchschnittliche Aktienengagement im Berichtszeitraum lag bei 21,5 %. Dies zeigte sich größtenteils durch das Halten eines im Durchschnitt höheren Engagements im Segment MIFL Global Quant Blend sowie einer taktischen Position in einem Futures-Kontrakt auf den MSCI USA Equal Weight Index zu Beginn des Berichtszeitraums.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Premium Coupon Collection (Fortsetzung)

Gegen Ende des Berichtszeitraums konsolidierte der Portfolio-Manager den Aktienanteil des Portfolios, indem er das interne Segment MIFL Quality veräußerte und die Erlöse dem bestehenden Segment MIFL Global Quant Blend zuteilte. Dies erfolgte im Rahmen des Risikomanagements, um den Qualitätsfokus im Portfolio zugunsten einer stärker gemischten Allokation zu reduzieren.

Letztendlich wurde die kleine Position in Gold, die über den iShares Physical Gold ETC mit einer Allokation von 1 % gehalten wurde, zwecks Gewinnmitnahme am Anfang des Berichtszeitraums veräußert.

Premium Coupon Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	3,68 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Dynamic Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	14,23 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch ein Multi-Asset-Portfolio, das hauptsächlich in globalen Aktien investiert ist und ein relativ geringes Engagement in festverzinslichen Wertpapieren hat, mittel- bis langfristig eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies wird hauptsächlich über Investmentfonds und mit taktisch verwalteten Allokationen zur Anpassung des Risikos in den verschiedenen Anlageklassen erreicht.

Die Renditen finanzieller Vermögenswerte waren 2024 positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums Zinssenkungen ermöglichte. Trotz der Schwäche im globalen Fertigungssektor blieben die Arbeitsmärkte fest, gleiches galt für die Nachfrage nach Dienstleistungen. Die Rendite globaler Aktien, repräsentiert durch den MSCI All Country World Index, lag in Euro bei 25,9 %, wobei die Stärke des US-Dollars europäischen Anlegern zugute kam. Nordamerika war die Region mit der besten Performance, da die Renditen von den größten US-Unternehmen dominierten.

Auch die Renditen von Festzinsanlagen fielen positiv aus, und der ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index verbuchte ein Plus von 0,9 %. Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen schnitten aufgrund eines Rückgangs der Risikoaversion besser ab als Staatsanleihen aus Industrieländern.

Die positive Rendite im Berichtsjahr war auf Gewinne sowohl bei Aktien als auch bei festverzinslichen Anlagen zurückzuführen, wobei sich die größere Allokation in Aktien stärker auswirkte. In der Aktienkomponente leistete das Segment MIFL Global Quant Equity den größten Performancebeitrag. Die Strategie profitierte vom Engagement in US-Technologieaktien mit der stärksten Beteiligung am KI-Thema, wie beispielsweise Nvidia.

Der GuardCap Global Equity Fund leistete den geringsten Beitrag, da Basiskonsumgüteraktien wie L’Oreal und Nestlé die Performance beeinträchtigten. Die Inflation wirkte sich negativ auf die Gewinnmargen für Basiskonsumgüter aus. Unter den Festzinsanlagen trug der Muzinich Dynamic Credit Fund am meisten zur Performance bei. Die Strategie war überwiegend in US-Unternehmensanleihen investiert, sowohl mit Investment Grade als auch Hochzins, die im Jahresverlauf besser als Staatsanleihen abschnitten.

Im Jahresverlauf 2024 lag das Aktienengagement bei durchschnittlich 82 % und somit etwas über dem Durchschnitt für das Jahr 2023. In der höheren Allokation schlug sich der positive Ausblick des Portfolio-Managers in Bezug auf die Anlageklasse aufgrund des günstigen makroökonomischen Hintergrunds und höherer Unternehmensgewinne nieder. Das Segment MIFL Global Quant Equity wurde angesichts seines höheren Engagements in Mega-Cap-Aktien aus den USA als der beste Weg erachtet, das Aktienengagement zu erhöhen.

Im Festzinssegment wurde eine Allokation zu kurzfristigen italienischen Staatsanleihen alle drei Monate vom Portfolio-Manager verlängert. Der Manager wollte sich nicht auf die höhere Zinssensitivität länger laufender Anleihen einlassen. Trotz Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank entwickelten sich kurzfristige Staatsanleihen 2024 besser als ihre länger laufenden Pendants. Ansonsten wurde noch eine kleine Position im iShares Physical Gold ETC nach einer Phase der starken Performance geschlossen. Die Renditen für Gold waren im Jahr 2024 äußerst positiv, da die gestiegene Nachfrage von Zentralbanken die Preise steigen ließ.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Dynamic Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	9,82 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Equity Power Coupon Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	9,35 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Maßgeblich für die Aktienmarkttrenditen waren weiterhin der Sektor Informationstechnologie und die Gruppe der großen US-Technologieunternehmen, die „Magnificent Seven“. Die Rendite globaler Aktienmärkte, repräsentiert durch den MSCI World Index, lag in Euro bei 27,5 %. Demgegenüber blieb der MSCI AC World High Dividend Index mit einer Rendite von 15,6 % in Euro zurück.

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren. Dies wird durch Allokationen zu delegierten Managern, Investmentfonds und Portfolios intern verwalteter Wertpapiere erreicht. Die gewählten Strategien sind dabei auf Dividenden als Komponente der mittel- bis langfristigen Rendite ausgerichtet.

Im Jahr 2024 waren die Renditen globaler Aktienmärkte positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken Zinssenkungen vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums ermöglichte. Trotz der Schwäche im globalen Fertigungssektor blieben die Arbeitsmärkte fest, gleiches galt auch für die Nachfrage nach Dienstleistungen.

Die Anlagerenditen im Berichtszeitraum waren positiv, aber nicht so stark wie an den breiten globalen Aktienmärkten. Dies lag an der Begrenztheit der Aktienmarktpformance und am schwierigeren Jahr für Dividendenaktien. Die globale Aktienperformance wurde weniger stark als im Jahr 2023 aber erneut von den Aktien der „Magnificent Seven“ dominiert.

Alle Ertragsstrategien entwickelten sich schwächer als der breitere Markt, da Aktienanleger weiterhin wachstumsorientierten, technologiebezogenen Aktien den Vorzug vor Dividenden zahlenden Aktien gaben. Trojan Global Income entwickelte sich unter den Ertragsstrategien des Portfolios am besten, Redwheel Global Income hatte indessen zu kämpfen. Aufgrund der Stärke der Aktienmarkttrenditen im Berichtszeitraum schmälerte keine einzelne Strategie die Performance.

Auf Aktien- und Sektorebene lieferten die Sektoren Informationstechnologie und Finanzen den größten Beitrag zur Performance. Aktienspezifisch gesehen leistete Nvidia den größten Einzelbeitrag zur Performance. Die Aktie erfüllte nach wie vor ihre Gewinnerwartungen und profitierte von der KI-bezogenen Rally von Mega-Cap-Aktien.

Der Portfolio-Manager nahm im Berichtszeitraum nur wenige Änderungen vor. Im Januar wurde eine Long-Position in Futures auf den MSCI AC World Index eingegangen und im Verlauf des Berichtsjahres gehalten, somit wurde eine Ausrichtung auf Long-Aktien im Portfolio gewahrt. Darin schlugen sich die positiven Einschätzungen des Portfolio-Managers in Bezug auf Aktien nieder und kamen der Performance angesichts eines starken Aktienmarkts zugute.

Die Sektorallokationen im Berichtszeitraum blieben relativ konstant im Vergleich zum breiten Aktienmarkt. Kein einzelner Manager änderte wesentlich die Positionierung aus Sicht eines Sektors oder einer Region.

Equity Power Coupon Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	5,33 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Wertentwicklung* **31.12.2023 – 31.12.2024** **17,98 %**

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds wurde an Morgan Stanley Investment Management delegiert und strebt eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch ein Portfolio an, das in erster Linie in Aktien und in geringerem Umfang in festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktpapieren investiert ist. Die Strategie wird über eine Kombination aus direkten Wertpapieranlagen und Investmentfonds umgesetzt und nutzt das gesamte Spektrum an globalen Anlagemöglichkeiten von Morgan Stanley mit einem flexiblen Ansatz, um Risiken taktisch zu steuern.

Im Jahresverlauf 2024 konzentrierte sich das Marktgeschehen auf eine „sanfte Landung“ der globalen Wirtschaft, gekennzeichnet durch ein stabiles oder leicht rückläufiges Wachstum und eine sich in Richtung der Inflationsziele der Zentralbank entwickelnden Inflation. Zu den Risiken gehörten das Potenzial einer hartnäckigen Inflation und zinsbullischen geldpolitischen Veränderungen im Fall eines zu starken Wachstums sowie das Risiko einer Rezession bei einem zu schwachen Wachstum. Die Verkaufswelle im April war auf Sorgen um die hartnäckige Inflation zurückzuführen, während sich in den Marktrückgängen im August Befürchtungen eines schwächeren Wachstums und einer möglichen Rezession niederschlugen.

Von August bis November ließen bessere Konjunkturdaten und die Auswirkungen der US-Präsidentenwahl auf festes Wachstum schließen. Dadurch verlagerte sich der Marktfokus weg von Wachstumssorgen und zurück zur Inflation und geldpolitischen Risiken. Dieser Wechsel dürfte zur Marktschwäche im Dezember beigetragen haben, die durch Wahrnehmungen überzogener Bewertungen verstärkt wurde. In der zweiten Jahreshälfte sorgten eine zurückhaltendere US-Notenbank, Zinssenkungen und der Ausgang der US-Präsidentenwahl zu Erwartungen hinsichtlich eines stärkeren Wirtschaftswachstums und besserem regulatorischen Umfeld, was die Anlegerstimmung bezüglich Aktien mit höherem Wachstum belebte.

Der Teilfonds entwickelte sich gut im Berichtsjahr, und das Engagement in Aktien und insbesondere globale Aktien war für die positive Performance maßgeblich. Das durchschnittliche Aktienengagement im Berichtsjahr lag bei 92 %.

Der Global Opportunity Fund und der Global Brands Fund leisteten Spitzenbeiträge zur Performance, wobei die Aktienausswahl innerhalb dieser Wachstumsfonds und reinen Aktienfonds die Renditen antrieben. In Bezug auf die Sektorallokation profitierte das Portfolio vom fehlenden Engagement in den kapitalintensiven Sektoren mit geringerer Qualität, insbesondere der Werkstoffsektor. Bei den Value-Aktien trug auch der EV Focused Value Opportunities Fund zur Performance bei, und die Gewinne waren erneut auf die Wertpapierausswahl zurückzuführen. Insbesondere leistete die Wertpapierausswahl in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, Industrie und Gesundheit die wichtigsten Renditebeiträge.

Auch der taktische Korb leistete einen guten Beitrag zur Performance. Innerhalb der Körbe hatten US-Aktien eine starke Performance im gesamten Jahresverlauf, allen voran Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzen und Industrie, während die Sektoren Gesundheit, Werkstoffe und Kommunikationsdienstleistungen die kleinsten Gewinne erzielten.

2024 erfolgten mehrere strategische Anpassungen im Portfolio. Im März wurde die Position im Europe Energy ETF aufgrund unzureichender Unterstützung durch die Spot-Ölpreise veräußert und die Erlöse in Europa und Schwellenländer umgeschichtet. Bis Juni wurden europäische Banken und französische Aktien über ETFs aufgenommen und durch den europäischen Aktienkorb finanziert. Im August wurde das Aktienengagement angesichts einer Marktschwäche erhöht, bis Monatsende aber wieder auf neutral reduziert.

Im September wurde die übergewichtete Position in französischen Aktien aufgrund der gemischten Performance glattgestellt und die Erlöse dem MS INV Europe Opportunity Fund zugewiesen. Im Oktober erfolgte die Aufnahme vom Brent ETC zur Absicherung gegen die steigenden geopolitischen Risiken im Nahen Osten. Im November wurde das Aktienengagement von 95 % auf 97 % angehoben und nach der US-Wahl wieder auf neutral gesenkt, wobei das US-Engagement gegenüber Europa bevorzugt wurde. Ferner wurde der Brent ETC aufgrund der Deeskalation des Konflikts im Nahen Osten verkauft. Im Dezember wurde dann die Übergewichtung von US-Aktien infolge besserer Bewertungs- und Gewinnaussichten auf Mid-Cap-Aktien der USA verlagert.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung* **31.12.2023 – 31.12.2024** **12,99 %**

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Emerging Markets Multi Asset Collection

Wertentwicklung*

31.12.2023 – 31.12.2024

7,27 %

* Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, mittel- bis langfristig eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Der Teilfonds ist so strukturiert, dass er ein relativ ausgewogenes Verhältnis zwischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern hat. Es wird in erster Linie in Investmentfonds investiert, darunter auch börsengehandelte Indexfonds, und die Risiken in den verschiedenen Anlageklassen werden durch ein taktisches Management angepasst.

In einem guten Jahr für globale Aktien schnitten Schwellenländerrenditen im Vergleich geringfügig schlechter ab. Die Rendite des MSCI Emerging Markets Index lag in Euro bei 17 %, wobei gegenüber dem Euro stärkere Schwellenländerwährungen einen Beitrag leisteten. China übertraf den breiteren Index und macht rund 30 % der Benchmark aus. Dies folgte mehreren Jahren des Rückgangs bei chinesischen Aktien.

Die Rendite von Schwellenländeranleihen, gemessen am ICE BofA EM Sovereign Bond Index (in Euro abgesichert), betrug 4,8 %. Die stärksten Renditen kamen aus den lateinamerikanischen Ländern Argentinien und Ecuador und die schwächsten Renditen aus Malaysia und den Philippinen.

Die Anleiherenditen im Berichtsjahr fielen positiv aus, mit gleichmäßig aufgeteilten Gewinnen bei Anlagen in Aktien und Anleihen. Der Robeco Emerging Market Equity Fund leistete den größten Performancebeitrag, worin sich seine höhere Allokation im Gesamtfonds niederschlägt. IT-Aktien lieferten die beste Performance, wobei die Taiwan Semiconductor Manufacturing Company führend war. Das Unternehmen gilt weithin als der wichtigste globale Halbleiterhersteller und hat vom Thema „Künstliche Intelligenz“ profitiert. Der Redwheel Global Emerging Market Equity Fund hat am wenigsten zur Performance beigetragen, da mehrere Basiskonsumgüteraktien die Wertentwicklung beeinträchtigten. Die Inflation bleibt ein Thema in mehreren Schwellenländern, was sich negativ auf die Gewinnmargen bei Basiskonsumgüterunternehmen auswirkt hat.

Der Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund verbuchte positive Renditen mit starken Gewinnen von seiner Allokation zu türkischen Staatsanleihen. Der Markt reagierte positiv auf mehrere in der Türkei eingeführte politische Maßnahmen zur Inflationseindämmung.

Im ersten Quartal erhöhte der Portfolio-Manager das Aktienengagement in China über Futures auf den Hang Seng China Enterprise Index. Die Anlage war dadurch begründet, dass eine kurzfristige Rally wahrscheinlich war, da der chinesische Aktienmarkt mehr als 50 % unter seinem bisherigen Hoch lag und Bewertungen auf historischen Tiefs waren. Nach einer Rally von über 20 % stellte der Portfolio-Manager die Position glatt.

Im Festzinssegment erhöhte der PGIM Emerging Market Hard Currency das Engagement in Argentinien. Im dritten Quartal kam die argentinische Wirtschaft aus einer schweren Rezession. Dies markierte einen Meilenstein für das Bestreben des libertären Präsidenten Javier Milei, die lang anhaltende Wirtschaftskrise des Landes zu beenden. Ansonsten wurde noch eine kleine Position im iShares Physical Gold ETC nach einer Phase der starken Performance geschlossen. Die Renditen für Gold waren im Jahr 2024 äußerst positiv, da die gestiegene Nachfrage von Zentralbanken die Preise steigen ließ.

Coupon Strategy Collection

Wertentwicklung*

31.12.2023 – 31.12.2024

7,73 %

* Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Erträge zur regelmäßigen Ausschüttung sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Er ist so strukturiert, dass er relativ ausgewogen auf globale Aktien und festverzinsliche Wertpapiere verteilt ist. Dies wird über Investmentfonds, delegierte Manager, intern verwaltete Portfolios und direkte Wertpapieranlagen erreicht. Die Vermögensallokation wird taktisch gesteuert, um das Risiko in den verschiedenen Anlageklassen anzupassen.

Die Renditen finanzieller Vermögenswerte waren 2024 positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums Zinssenkungen ermöglichte. Trotz der Schwäche im globalen Fertigungssektor blieben die Arbeitsmärkte und die Nachfrage nach Dienstleistungen fest. Die Rendite globaler Aktien, repräsentiert durch den MSCI All Country World Index, lag in Euro bei 25,9 %, wobei die Stärke des US-Dollars europäischen Anlegern zugute kam. Nordamerika war die Region mit der besten Performance, da die Renditen von den größten US-Unternehmen dominierten.

Auch die Renditen von Festzinsanlagen fielen positiv aus, und der ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index verbuchte ein Plus von 0,9 %. Unternehmensanleihen und Schwellenländeranleihen schnitten aufgrund eines Rückgangs der Risikoaversion besser ab als Staatsanleihen aus Industrieländern.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Coupon Strategy Collection (Fortsetzung)

Die positiven Renditen im Berichtszeitraum waren hauptsächlich auf Gewinne bei Aktien zurückzuführen, auf die rund 50 % des Teilfonds entfallen. Alle Aktienanlagen trugen positiv zur Performance bei, wobei das Segment MIFL Global Quant Equity den größten Wertbeitrag lieferte. Die Strategie profitierte vom Engagement in US-Technologieaktien mit dem größten Engagement im KI-Thema, wie beispielsweise Nvidia. Das Mandat Redwheel Global Equity Income lieferte im Jahresverlauf den geringsten Beitrag zur Performance. Erträge als Stil bleiben unpopulär, da Anleger eine Präferenz für Unternehmen haben, die ihre Erträge eher zum Rückkauf von Aktien oder zu Reinvestitionen nutzen, anstatt Dividenden auszuschütten.

Der PGIM Emerging Market Hard Currency Bond Fund lieferte unter den Festzinsanlagen den größten Beitrag zur Performance. Die Strategie profitierte von kräftigen Gewinnen aus lateinamerikanischen Ländern wie Argentinien und Ecuador, die 2024 eine Wirtschaftsbelebung erfuhren.

In der Aktienkomponente wurde die Allokation von 5 % zum Mandat Redwheel Global Equity Income abgestoßen, und die Erlöse wurden unter den verbleibenden Strategien aufgeteilt. Auf Teilfondsebene erhöhte der Portfolio-Manager den Schwerpunkt auf festverzinsliche Strategien, um die erforderlichen Erträge zu erwirtschaften, Aktien sollten indessen Kapitalzuwachs liefern.

Das Engagement in festverzinslichen Wertpapieren wurde im Berichtsjahr aktiv verwaltet. Der Man European High Yield Opportunities Fund wurde neu im Portfolio aufgenommen, und die Allokation zum PGIM Emerging Market Bond Fund wurde reduziert. Der Portfolio-Manager erkannte Wert in europäischen Credit Spreads, die über den Niveaus von vor der Covid-19-Pandemie blieben. Ansonsten wurde noch eine kleine Position im iShares Physical Gold ETC nach einer Phase der starken Performance geschlossen. Die Renditen für Gold waren im Jahr 2024 äußerst positiv, da die gestiegene Nachfrage von Zentralbanken die Preise steigen ließ.

Coupon Strategy Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	5,12 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

New Opportunities Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	7,89 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch ein ausgewogenes Verhältnis zwischen globalen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren mittel- bis langfristig eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen, in erster Linie über Investmentfonds. Die Vermögensallokation wird taktisch gemanagt, um die Risiken in den verschiedenen Anlageklassen anzupassen, und das Portfolio kann außerdem thematische Ausrichtungen bei Aktienanlagen verfolgen.

Die Renditen finanzieller Vermögenswerte waren 2024 positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums Zinssenkungen ermöglichte. Trotz der Schwäche im globalen Fertigungssektor blieben die Arbeitsmärkte und die Nachfrage nach Dienstleistungen fest. Die Rendite globaler Aktien, repräsentiert durch den MSCI All Country World Index, lag in Euro bei 25,9 %, wobei die Stärke des US-Dollars europäischen Anlegern zugute kam. Nordamerika war die Region mit der besten Performance, da die Renditen von den größten US-Unternehmen dominierten.

Auch die Renditen von Festzinsanlagen fielen positiv aus, und der ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index verbuchte ein Plus von 0,9 %. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen schnitten aufgrund eines Rückgangs der Risikoaversion besser ab als Staatsanleihen aus Industrieländern.

Die positiven Renditen im Berichtszeitraum waren hauptsächlich auf Gewinne bei Aktien zurückzuführen, auf die rund 50 % des Teilfonds entfallen. Alle Aktienanlagen trugen positiv zur Performance bei, wobei das Segment MIFL Global Quant Equity den größten Wertbeitrag lieferte. Die Strategie profitierte vom Engagement in US-Technologieaktien mit der stärksten Beteiligung am KI-Thema, wie beispielsweise Nvidia. Der GuardCap Global Equity Fund lieferte den geringsten Beitrag zur Performance im Berichtsjahr. Die Entscheidung des Teilfonds zur Meidung von Banken erklärt einen Teil der Underperformance, da traditionelle Bankaktien 2024 eine starke Performance aufwiesen. Er hält andere Finanztitel wie beispielsweise den Zahlungsanbieter MasterCard.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

New Opportunities Collection (Fortsetzung)

Der Flossbach Bond Opportunities Fund lieferte bei den Festzinsanlagen den größten Beitrag zur Performance. Die Strategie profitierte von einer Übergewichtung europäischer Staatsanleihen gegenüber US-Anleihen. Die Wirtschaftsbedingungen in Europa waren schwächer als in den USA, und die daraus resultierenden Änderungen in den Zinserwartungen erklärten die unterschiedliche Performance der beiden Märkte.

In der Aktienkomponente erhöhte der Portfolio-Manager das US-Engagement über Futures auf den MSCI USA Equal Weight Index. Dieser Index enthält dieselben Aktien wie der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index, gewichtet sie aber gleich und reduziert dadurch das Engagement in großen Unternehmen wie Apple, Amazon und Alphabet. Die Strategie basierte auf der Erwartung, dass sich die Aktienmärkte weiter ausweiten und der breitere US-Markt davon profitieren würde. Im zweiten Quartal wurde die Position nach einer Phase der starken Performance geschlossen.

Im Festzinssegment wurden die Engagements im Berichtsjahr aktiv verwaltet. Es erfolgte eine neue Allokation zum Man European High Yield Opportunities Fund, während der Jupiter Dynamic Bond Fund veräußert wurde. Der Portfolio-Manager erkannte Wert bei europäischen Credit Spreads im Vergleich zu denen in den USA und in Schwellenländern. Ferner wurde eine kleine Position im iShares Physical Gold ETC nach einer Phase der starken Performance geschlossen. Die Renditen auf Gold waren 2024 besonders positiv, was durch die gestiegene Nachfrage von Zentralbanken bedingt war.

New Opportunities Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	5,38 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Infrastructure Opportunity Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	12,24 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von globalen börsennotierten Infrastrukturaktien. Zu den Infrastrukturunternehmen zählen diejenigen, die Eigentümer von Energie-Pipelines, Versorgungsunternehmen, Flughäfen, Eisenbahnen und Mautstraßen sind. Anlagen werden über einen delegierten Manager und Investmentfonds verwaltet.

Globale Aktien entwickelten sich mit einem Plus von 27,5 % in Euro im Berichtsjahr positiv. Die Abweichung zwischen den einzelnen Stilen war erheblich, wobei Growth (34,9 %) und Quality (26,6 %) deutlich besser abschnitten als Value (20,1 %).

Aus regionaler Sicht waren die USA der stärkste Performer (33,6 %) und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch Schwellenländer (15,4 %). Innerhalb der Sektoren schnitten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) deutlich besser ab als andere Sektoren. Die Sektoren mit der schwächsten Performance waren Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (1,07 %).

Globale Infrastrukturaktien hatten ein starkes Jahr, und der S&P Infrastructure Index verbuchte in Euro ein Plus von 23 %. Aus Sicht der Teilsektoren verzeichneten Öl- und Gasspeicherung und Transport mit 42,3 % die beste Performance. Die Entwicklung des Transportsektors war gemischt: Seehäfen erzielten eine Plus von 13,4 %, während die Performance von Flughäfen (1,7 %) sowie Autobahnen und Schienenverkehr (4,5 %) relativ enttäuschend war. Versorger, der größte Teilsektor im Infrastruktursektor mit einer Allokation von knapp über 50 %, hatten mit 16,7 % auch eine gute Performance.

Der Teilfonds verbuchte eine positive Rendite, da die Anlageklasse Infrastruktur von niedrigeren Zinsen profitierte. Infrastrukturanlagen wie Versorger und Transportnetze bieten oftmals stabile und berechenbare Zahlungsströme. In einem Umfeld fallender Zinsen werden diese beständigen Erträge attraktiver für Rendite suchende Anleger.

Die delegierten Manager Morgan Stanley und Wellington leisteten die Spitzenbeiträge zu den Renditen. Ihre Allokation zu Energie-Pipelines war der Haupttreiber der Wertentwicklung. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten gab Energie-Pipeline-Unternehmen Aufwind, da seine Politik aufsichtsrechtliche Hindernisse für Pipeline-Projekte lockern sollte. Auch die Ölpreise blieben mit zwischen 70 USD und 80 USD pro Barrel relativ beständig. Sind Ölpreise stabil oder steigen, begünstigt dies mehr Förderung. Dies wiederum erhöht die Nachfrage nach von Pipeline-Unternehmen gebotenen Transport- und Lagerungsdiensten.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Infrastructure Opportunity Collection (Fortsetzung)

Auf Aktienebene leisteten der US-Versorger Nextera sowie die Öl-Pipelines Kinder Morgan und Enbridge die größten Performancebeiträge. Aktien im Sektor Flughafendienstleistungen beeinträchtigten. Japan Airport und Auckland Airport verbuchten negative Renditen im Berichtsjahr.

Es erfolgten keine Veränderungen auf Portfolioebene im Berichtszeitraum. Das Portfolio ist weiterhin in verschiedenen Infrastruktur-Teilsektoren breit gestreut, u. a. bei Stromerzeugung, Flughäfen, Mautstraßen, Mobilfunktürme und Midstream-Energie.

Die Allokation zu Öl- und Gas-Pipelines und Versorger wurde im Berichtsjahr erhöht, und es erfolgte eine Reduzierung im Sektor Transportinfrastruktur.

Infrastructure Opportunity Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	8,41 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Global Convertibles Strategy Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	8,32 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert überwiegend in globale Wandelanleihen. Dies wird über spezialisierte Anlagemanager für die Anlageklasse über Mandate als auch zugrunde liegende OGAW-Fonds erreicht.

Insgesamt war 2024 ein positives Jahr für Risikoanlagen, da die Zentralbanken mit einer Lockerung ihrer Geldpolitik begannen. Angesichts der positiven Anlegerstimmung, steigender Aktienmärkte und sich verengender Credit Spreads reagierten Risikoanlagen positiv auf diese Situation. US-Aktien verbuchten deutliche Gewinne und erhielten Unterstützung durch die wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit, angeführt von der herausragenden Performance der „Magnificent Seven“ und des breiteren Technologiesektors. Im Segment Wandelanleihen erzielten alle Sektoren eine positive Performance, und die Sektoren Technologie, Industrie und Versorger waren am erfolgreichsten. Versorger profitierten von der erwarteten höheren Energienachfrage durch die höhere künftige KI-Nutzung. Der US-Dollar hat sich als Führer auf den Währungsmärkten etabliert und ist in der zweiten Jahreshälfte im Vergleich zu Euro-Anlagen kräftig im Wert gestiegen.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtsjahr positive Renditen. Alle Manager im Teilfonds trugen zu positiven Fondsrenditen bei. Der Lazard Global Recovery Fund erzielte die beste Performance aufgrund seines höheren Carry und Engagements in den Erholungsthemen. Mit der Erholung des Freizeitsektors verbundene Wandelanleihen profitierten von mehr internationalen Reisen, stabilen Energiekosten und speziellen Unternehmensmaßnahmen. Auch der Lazard Global Convertible Fund verbuchte positive Renditen, blieb aber infolge der Wertpapierauswahl bei Halbleitern und chinesischen Konsumunternehmen, die nach dem Wahlsieg von Trump litten, hinter anderen Strategien im Portfolio zurück. UBS Global Convertibles und Schroders Global Convertibles lieferten beide positive Renditen, die durch die Aktienmarktstärke 2024 beflügelt wurden. Ferner profitierte der Teilfonds von der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum, die sich nach der US-Wahl noch verstärkte.

Ende 2024 wurden zwei delegierte Manager mit einer Gewichtung von 30 % in den Teilfonds aufgenommen. Advent Capital Management und Zazove Associates sind beide Spezialisten für Wandelanleihen und mehrheitlich im Mitarbeiterbesitz befindliche Boutique-Anlageverwalter. Die Strategien unterscheiden sich im Stil und Anlageprozess und haben eine langfristige Erfolgshistorie. Das aktuelle Portfolio wurde umstrukturiert, um eine angemessene Beteiligung am gesamten Portfoliorisiko seitens jedem der zugrunde liegenden Manager sowie eine angemessene Diversifizierung in Bezug auf Anlagestile und -prozesse sicherzustellen. Das Anlageargument für den Schroders Global Convertibles wurde überprüft und die Entscheidung zur Veräußerung dieses Teilfonds getroffen. Positionen im Lazard Global Recovery, UBS Global Convertibles, Lazard Global Convertibles und im SDR Global Convertible Bond ETF wurden mit der Zielsetzung auf künftige spezielle Rendite- und Risikotreiber reduziert und angepasst. Die größte Reduzierung unter diesen Positionen war die Reduzierung im SPDR Global Convertible Bond ETF, deren Erlöse bestehenden Managern zugeteilt wurden.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global Convertibles Strategy Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung* **31.12.2023 – 31.12.2024** **2,92 %**

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Wertentwicklung* **31.12.2023 – 31.12.2024** **7,45 %**

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Die Anlageverwaltung wurde an Carmignac Gestion delegiert. Der Teilfonds strebt eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch ein globales Multi-Asset-Portfolio an, das in Aktien, Anleihen und kurzfristige Wertpapiere investiert ist. Es wird ein flexibler Ansatz verfolgt, um Risiken taktisch zu steuern. Dabei werden Finanz-Futures in erster Linie eingesetzt, um das Portfolio an das jeweilige Marktumfeld anzupassen. Mit seiner Artikel-8-Konformität strebt der Teilfonds auch an, positive ökologische, soziale und Unternehmensführungsmerkmale zu bewerben.

Die Aktienmärkte erlebten 2024 ein kräftiges Wachstum, das auf eine solide Konjunktur, eine rückläufige Inflation und Zinssenkungen der US-Notenbank zurückzuführen war. Der S&P 500 Index stieg um über 30 % (in Euro), wobei die Sektoren Technologie und Kommunikationsdienstleistungen die Gewinne durch den anhaltenden Boom in künstlicher Intelligenz (KI) anführten. Wachstumsaktien (Growth) haben deutlich besser als Substanzaktien (Value) abgeschnitten, und Large-Cap-Aktien übertrafen Small-Cap-Aktien.

Anleihemärkte erlebten hingegen ein volatiles Jahr. Die Renditen schwankten, da Anleger auf die sich ändernde Geldpolitik und Inflationserwartungen reagierten. Trotz der Volatilität waren Anleiherenditen leicht positiv, und die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe beendete das Berichtsjahr bei über 4,5 %.

Der Teilfonds verbuchte positive Renditen im Berichtsjahr, wobei die Aktienkomponente für den Großteil der Gewinne maßgeblich war. Informationstechnologie war der Sektor mit der stärksten Performance, und Unternehmen wie TSMC, Nvidia und Broadcom trugen zu den Renditen bei. Diese Aktien dieser Unternehmen erzielten aufgrund der Führungsrolle in der KI-Infrastruktur, bei der fortschrittlichen Halbleiterherstellung bzw. bei KI-gesteuerten anwendungsspezifischen Schaltkreisen Outperformance.

Nicht-Basiskonsumgüter waren der Sektor mit der zweitbesten Performance, und Aktien wie Hermes International und Amazon leisteten hier die größten Performancebeiträge. Versorger waren 2024 der größte Negativfaktor für die Performance, und Unternehmen wie die brasilianischen Stromversorger Equatorial Energia und Eletrobras belasteten die Renditen.

Das Anleihesegment entwickelte sich ebenfalls gut im Berichtsjahr. Unternehmensanleihen in Industrie- und Schwellenländern waren die wichtigsten positiven Performer, gefolgt von Staatsanleihen und strukturierten Anleihen.

Durch den Einsatz von Futures ergab sich eine negative Rendite im Berichtsjahr 2024. Letztendlich trug der Geldmarktbereich ein paar Renditepunkte zur Gesamtperformance des Portfolios bei.

Im ersten Halbjahr 2024 schwankte das Netto-Aktienengagement zwischen 40 % und 50 %. Unternehmensanleihen waren die zweitgrößte Komponente des Teilfonds. Darin schlug sich die positive mittelfristige Einschätzung des Portfolio-Managers in Bezug auf Risikoanlagen nieder.

Nach einer starken Aktienrally im Vorfeld der nachlassenden Sommerliquidität und in einem Umfeld potenzieller Liquidität im Zusammenhang mit der US-Wahl wurde das Netto-Aktienengagement im Juli auf die Spanne von 35 bis 40 % reduziert. Gleichzeitig wurden in den zugrunde liegenden Rentenfonds einige Kreditabsicherungen etabliert.

Nach Donald Trumps Wahlsieg bei der Präsidentschaftswahl im November wurde die Gewichtung von Aktien um 10 % angehoben, um von einer potenziellen Rally zu profitieren. Im Jahresverlauf 2024 waren die zugrunde liegenden Rentenfonds in Bezug auf die Duration (Sensitivität gegenüber Zinsänderungen) in einem schwierigen Zinsumfeld vorsichtig positioniert.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Wertentwicklung*	31.12.2023-31.12.2024	8,67 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Die Verwaltung des Teilfonds wurde an Invesco delegiert. Sein Ziel besteht darin, regelmäßige Erträge und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch ein globales Multi-Asset-Portfolio zu erzielen, das hauptsächlich in Aktien, Anleihen und kurzfristigen Wertpapieren investiert ist. Der Teilfonds wurde als Artikel-8-Strategie eingestuft und hat das zusätzliche Ziel, ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) zu bewerben. Die Strategie nutzt das gesamte Spektrum der globalen Fähigkeiten von Invesco.

Die Renditen finanzieller Vermögenswerte waren 2024 positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums Zinssenkungen ermöglichte. Trotz der Schwäche im globalen Fertigungssektor blieben die Arbeitsmärkte und die Nachfrage nach Dienstleistungen fest. Die Rendite globaler Aktien, repräsentiert durch den MSCI All Country World Index, lag in Euro bei 25,9 %, wobei die Stärke des US-Dollars europäischen Anlegern zugute kam. Nordamerika war die Region mit der besten Performance, da die Renditen von den größten US-Unternehmen dominierten.

Auch die Renditen von Festzinsanlagen fielen positiv aus, und der ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index verbuchte ein Plus von 0,9 %. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen schnitten aufgrund eines Rückgangs der Risikoaversion besser ab als Staatsanleihen aus Industrieländern.

Die Strategie lieferte positive Renditen im Berichtsjahr 2024, wobei Aktien stärker als festverzinsliche Wertpapiere zur Performance beitrugen. US-Aktien lieferten den wichtigsten Beitrag, da die Gewinne der Gruppe der Technologieunternehmen der „Magnificent 7“ in die Höhe schossen und die Erwartungen für die US-Wirtschaft sich nach der Wahl von Donald Trump besserten. Das Segment Eco Equity, das in umweltbewusste Unternehmen investiert, lieferte den größten Beitrag unter allen gehaltenen Strategien. Auf die Eco-Segmente bei Aktien und festverzinslichen Wertpapieren entfallen mehr als 30 % des Teilfonds.

Länger laufende Staatsanleihen leisteten den geringsten Beitrag zur Performance, da Anleger für das Eingehen von Durationsrisiken nicht honoriert wurden. Obwohl die Zinsen von der Europäischen Zentralbank und der US-Notenbank deutlich gesenkt wurden, lagen die Renditen länger laufender Anleihen zum Jahresende 2024 auf einem höheren Niveau als zu Jahresbeginn.

In der Aktienkomponente war der Portfolio-Manager ab Juni übergewichtet in defensiven Sektoren mit Merkmalen der Qualität und niedrigen Volatilität mit einer Tendenz zu höheren Kapitalisierungen zulasten von Value sowie Mid- und Small-Caps. Trotz der ausgebauten Positionierung in Qualitätsunternehmen des Mega-Cap-Segments erwartete der Portfolio-Manager durch eine Kombination aus Qualitätsmerkmalen und niedriger Volatilität eine Outperformance und Begrenzung von Abwärtsrisiken in einem Szenario rückläufiger Wachstumserwartungen, fallender Anleiherenditen und schwächeren Aktienmärkten.

Obwohl der Hintergrund nicht auf ein großes Risiko für Credit Spreads hindeutete, war es wahrscheinlich, dass Senkungen der Wachstumserwartungen von geringfügig größeren Spreads von den Zyklustiefs und niedrigeren Anleiherenditen begleitet werden. Aus diesem Grund favorisierte die Strategie Anlagen mit höherer Qualität und höherer Duration.

Socially Responsible Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	15,48 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von überwiegend globalen Aktien (80 %) sowie in festverzinsliche Instrumente (20 %), die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben oder ein nachhaltiges Investitionsziel haben. Dies wird derzeit über Anlagen mit delegierten Managern sowie in ETFs und OGAW-Investmentfonds erreicht. Jede dieser zugrunde liegenden Strategien hat spezifische soziale Ziele oder Umweltziele, die Artikel 8 der SFDR entsprechen.

Der Hintergrund für Aktien war 2024 positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums Zinssenkungen ermöglichte. Trotz der Schwäche im globalen Fertigungssektor blieben die Arbeitsmärkte und die Nachfrage nach Dienstleistungen fest. Die Rendite globaler Aktien, repräsentiert durch den MSCI All Country World Index, lag in Euro bei 25,9 %, wobei die Stärke des US-Dollars europäischen Anlegern zugute kam. Nordamerika war die Region mit der besten Performance (32,3 % in Euro), da die anhaltende Stärke von künstlicher Intelligenz (KI) und Technologie die Renditen vorantrieb. Die Renditen von Festzinsanlagen fielen bescheidener aus, und der ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index verbuchte ein Plus von 0,9 %. Unternehmens- und Schwellenländeranleihen schnitten aufgrund eines Rückgangs der Risikoaversion besser ab als Staatsanleihen aus Industrieländern.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Socially Responsible Collection (Fortsetzung)

Die Anlagerenditen des Teilfonds waren mit 15,5 % positiv im Berichtszeitraum. Die mit 35 % größte Position des Teilfonds im delegierten Manager Robeco lieferte mit 25 % den größten Performancebeitrag. Die Aktienausswahl des Managers war der Hauptgrund für die positiven Renditen, wobei seine aktiven Positionen in Broadcom und Nvidia im Sektor Informationstechnologie einen kräftigen Beitrag leisteten. Beide Aktien profitierten weiterhin vom KI-Thema. Die erfolgreiche Aktienausswahl zeigte sich auch im Industriesektor, wo Hitachi und Trane eine starke Performance aufwiesen.

Festverzinsliche Anlagen im Bluebay Investment Grade Euro Government Bond und in kurzfristigen Staatsanleihen trugen positiv zur Performance bei. Trotz bescheidener Renditen von Festzinsanlagen entwickelte sich Bluebay besser als breitere Märkte, was größtenteils an der Entscheidung des Managers für eine geringere Zinssensitivität lag. Dies kam der Performance zugute, da die Verzinsung im Jahresverlauf stieg.

Der Portfolio-Manager führte im Jahresverlauf 2024 keine strukturellen Veränderungen im Teilfonds durch, hielt aber ein über dem Durchschnitt liegendes höheres Aktienengagement von rund 82 % aufrecht. Darin zeigte sich, aufgrund der anhaltenden wirtschaftlichen Widerstandsfähigkeit, die positive Einschätzung des Portfolio-Managers in Bezug auf Aktien im Berichtsjahr 2024.

Auf Ebene der delegierten Manager nahm Robeco einige Änderungen bei Aktien im Jahresverlauf vor. Bei seiner Suche nach Unternehmen, die von globalen Nachhaltigkeitstrends profitieren können, nahm Robeco Builders First Source auf, ein Lieferant von Baustoffen und Fertigteilen, der über den Analystenerwartungen liegende Zweitquartalsergebnisse veröffentlichte. Das Unternehmen bezieht 95 % seines Holz von zertifizierten Lieferanten der Sustainable Forestry Initiative oder des Forest Stewardship Council.

Socially Responsible Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	10,75 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Financial Income Strategy

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	9,39 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Die Verwaltung des Teilfonds ist an den spezialisierten Anlagemanager Algebris delegiert. Er investiert in erster Linie in festverzinsliche Instrumente (einschließlich Additional-Tier-1- und -Tier-2- sowie vorrangiger Anleihen) und in Aktien/aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, die im globalen Finanzsektor tätig sind.

Der makroökonomische Hintergrund erwies sich 2024 als günstig für Banken und den breiteren Finanzsektor. Zu Jahresbeginn prognostizierten die Ökonomen eine gewisse Abschwächung und sogar eine leichte Rezession, was nicht eintrat. Obwohl das Wachstum in Europa schwach blieb, senkte die Europäische Zentralbank die Zinsen nicht so stark wie erwartet. Das starke Wachstum in den USA ließ die US-Notenbank indessen über den Großteil des Jahres Zurückhaltung walten, was zur Rentabilität des Finanzsektors beitrug. Im Jahresverlauf erzielten europäische Banken bessere Gewinne aufgrund höherer Erträge, einer moderaten Kosteninflation und geringeren Rückstellungen für Kreditausfälle. Die europäische Finanzlandschaft profitierte auch von weiteren positiven Entwicklungen bei Fusionen und Übernahmen. Es wurde erwartet, dass diese Konsolidierung im EU-Bankensektor auch im Jahr 2025 ein Thema bleibt.

Die Anlagerenditen des Teilfonds waren positiv im Berichtsjahr, und sowohl die Anleihe- als auch die Aktienkomponente trugen zur Gesamtperformance des Teilfonds bei. Im Segment der Unternehmensanleihen ragten europäische Banken heraus, wobei Santander und Intesa Sanpaolo die besten Performancebeiträge lieferten. Beide profitierten von einer Verengung der Credit Spreads und von fallenden Zinsen. Der britische Kreditgeber Nationwide schmälerte nach der Genehmigung seiner geplanten Übernahme von Virgin Money leicht die Performance. In der Aktienkomponente leistete die Banca Monte dei Paschi di Siena unterstützt durch solide Erträge einen Spitzenbeitrag. Die britische Bank Barclays war ebenfalls ein Top-Performer im Berichtszeitraum, da die Aktie trotz einer schwächeren britischen Wirtschaft beständig die Analystenerwartungen übertrifft.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Financial Income Strategy (Fortsetzung)

Die Aufteilung zwischen Anleihen und Aktien wurde im Jahresverlauf weitgehend stabil gehalten. Der Manager erhöhte sein Anleiheengagement bei der Banco Santander und der Deutschen Bank. Bei beiden Unternehmen erfolgte dies hauptsächlich über Primärdeals zu attraktiven Kursen. Der Portfolio-Manager veräußerte sein Anleiheengagement bei Wells Fargo sowie bei PNC Financial Services und nahm Gewinne bei Positionen mit, die er über den Primärmarkt eingegangen war. Auf der Aktienseite ging der Manager eine Position in der Banco de Sabadell ein, da es erneut Gespräche über eine potenzielle Fusion mit BBVA gab. Ferner stockte der Manager seine Position in der BBVA auf, da die Bank eine attraktive Bewertung auf eigenständiger Basis bietet, aber auch von zusätzlichen Synergien profitieren kann, falls das Übernahmeangebot erfolgreich ist.

Equilibrium

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	4,90 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, mittel- bis langfristig durch festverzinsliche Anlagen eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dabei werden zum Teil auch Aktien eingesetzt. Dies wird über Allokationen in delegierte Manager, intern verwaltete Wertpapierportfolios und Investmentfonds erreicht.

Die Renditen festverzinslicher Wertpapiere waren im Jahr 2024 hauptsächlich auf Erträge aus Anleihen zurückzuführen. Die Inflation, auch wenn sie sich in die richtige Richtung bewegt, blieb hartnäckiger als erwartet, während das Wirtschaftswachstum überraschend widerstandsfähig war. Die US-Notenbank startete zwar ihren Zinssenkungszyklus, geldpolitische Entscheidungsträger blieben aber in Bezug auf künftige Reduzierungen vorsichtiger, wobei für das Gesamtjahr 2025 lediglich zwei Zinssenkungen signalisiert wurden. Die Renditen stiegen und dies bedeutete, dass die Duration (Zinssensitivität) mit Schwierigkeiten zu kämpfen hatte. Die Rendite des ICE BofA Global Fixed Income Euro-Hedged Index, der den breiten Markt für Staats- und Unternehmensanleihen abbildet, betrug 0,9 % im Berichtszeitraum, während globale Hochzinsanleihen (in Euro abgesichert) aufgrund der gestiegenen Risikobereitschaft der Anleger mit 7,5 % rentierten. Die Rendite globaler Aktienmärkte, repräsentiert durch den MSCI World Index, lag in Euro bei 27,5 %.

Die kräftige Anleiherendite im Berichtszeitraum ist den Allokationen zu festverzinslichen Wertpapieren und Aktien zu verdanken, da sich beide Anlageklassen gut entwickelten. Die Performance des festverzinslichen Segments wurde von risikoreicheren Unternehmensanleihen dominiert, und der USD High Yield Bond ETF leistete den größten Performancebeitrag. Innerhalb der Aktienallokation (rund 20 %) lieferte das Segment MIFL Global Quant Blend den größten Performancebeitrag. Eine höhere Allokation zum Sektor Kommunikationsdienstleistungen und Aktien wie der Technologie-Mischkonzern Sea aus Singapur und Netflix sowie Meta – die von der KI-Rally profitierten – waren für die Performance maßgeblich.

Das Segment MIFL Solidity & Return, auf das rund 30 % des Teilfonds entfallen, leistete ebenfalls einen großen Beitrag zur Performance. Unternehmensanleihen schnitten im Berichtszeitraum besser ab als Staatsanleihen, wobei Finanztitel am meisten zur Performance beitrugen.

Am Anfang des Berichtszeitraums betrug das Aktienengagement 20 %, bevor es dann auf 21 % angehoben wurde. Das durchschnittliche Aktienengagement im Berichtszeitraum lag bei 21,5 %. Dies zeigte sich größtenteils durch das Halten eines im Durchschnitt höheren Engagements im Segment MIFL Global Quant Blend sowie einer taktischen Position in einem Futures-Kontrakt auf den MSCI USA Equal Weight Index zu Beginn des Berichtszeitraums.

Im internen Segment MIFL Solidity & Return, auf das 30 % des Portfolios entfallen, erfolgte eine strategische Veränderung gegen Ende des Berichtszeitraums. Dies beinhaltete, dass der Manager sowohl seine Zinssensitivität als auch seine Engagements in Anleihen reduzierte. Als Reaktion auf diese strategische Änderung auf Segmentebene erhöhte der Portfolio-Manager die Allokation zu US High Yield ETF, um das Portfolio wieder auf ein neutraleres Niveau in Bezug auf die Zinssensitivität und das Anleiheengagement neu auszurichten.

Equilibrium – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	3,85 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich insbesondere aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilkategorie des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	9,46 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds wird von Fidelity Investments beraten und strebt eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch einen aktiven Multi-Asset-Portfolioansatz mit Fokus auf den asiatischen Märkten an. Die Strategie wird überwiegend über Investmentfonds umgesetzt und nutzt das gesamte Spektrum der asiatischen Anlagekapazitäten von Fidelity.

Asiatische Aktien als auch Anleihen erzielten positive Renditen im Berichtsjahr 2024. Asiatische Aktien (ohne Japan) verbuchten ein Plus von 11,6 %, Staatsanleihen lieferten indessen niedrige einstellige Renditen in der gesamten Region. Die Region profitierte von einem zyklischen Aufschwung bei chinesischen Aktien, die im dritten Quartal 2024 nach mehreren von der chinesischen Region eingeführten politischen Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft und Wiederbelebung des Immobilienmarkts, u. a. fiskalische Anreize und geldpolitische Lockerungen, kräftig stiegen. Taiwanische Aktien profitierten vom KI-Thema, das Halbleiterunternehmen wie TSMC Unterstützung bot. Auf US-Dollar lautende asiatische Anleihen mit Investment Grade sowie Hochzinsanleihen verbuchten positive absolute Renditen im Berichtszeitraum, da es trotz volatiler Renditen von US-Staatsanleihen zur Verengung der Credit Spreads kam.

Die Performance von den im Portfolio gehaltenen Fonds von Fidelity war uneinheitlich. Im Aktiensegment leisteten Positionen im Fidelity Asian Smaller Companies Fund und im Fidelity Asia Pacific Opportunities Fund die größten Beiträge zur absoluten Performance. Informationstechnologieunternehmen verzeichneten die beste Performance, da Entwicklungen in KI die Stimmung im Sektor beflügelten. Anlagen mit direktem Engagement in China beeinträchtigten die Performance am meisten. Dazu gehören der Fidelity China Fund und der X-trackers CSI 300 ETF, der die 300 größten Unternehmen in China nachbildet. Im Anleihesegment lieferte der Fidelity EM Local Currency Fund unterstützt durch eine Aufwertung von Schwellenländerwährungen gegenüber dem Euro den größten Performancebeitrag. Die Inflation ging im Berichtsjahr in vielen Schwellenländern zurück, was durch die Zinssenkungen ihrer jeweiligen Zentralbanken für eine Rally ihrer Anleihemärkte sorgte.

Im Berichtsjahr erfolgte eine Reihe von Änderungen im Teilfonds. Positionen in chinesischen und australischen Staatsanleihen wurden zwecks Gewinnmitnahmen nach ihrer starken Performance zu Beginn des Berichtsjahres verkauft. In der zweiten Hälfte des Berichtsjahres wurden Positionen in asiatischen Anleihen mit Investment Grade aufgrund ihrer attraktiven Renditen und relativ defensiven Merkmale aufgenommen. Bei höher rentierlichen Unternehmensschuldtiteln schichtete das Portfolio von asiatischen Hochzinsanleihen in Schudtitel von Schwellenländern in Landeswährung um da mit einem schwächeren US-Dollar gerechnet wurde.

Im Aktiensegment wurde eine Allokation im Fidelity Asian Special Situations teilweise verkauft, und die Erlöse wurden in indische und japanische Aktien mit höherem Überzeugungsgrad investiert, da sich die Konjunktur in beiden Märkten zu erholen scheint. Im vierten Quartal wurde eine neue Position im Asia Pacific Opportunities ins Portfolio aufgenommen. Diese Position sorgte zusammen mit einer anderen Kernposition im Asia Pacific Dividend für eine zusätzliche Stildiversifizierung im Portfolio.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	6,00 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros und des Hongkong-Dollars gegenüber dem US-Dollar für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

European Coupon Strategy Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	5,57 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Erträge zur regelmäßigen Ausschüttung sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Er ist so strukturiert, dass er eine relativ ausgewogene Aufteilung zwischen europäischen Aktien und europäischen Anleihen aufweist, und zwar in erster Linie über Investmentfonds. Die Allokationen werden taktisch verwaltet, um das Risiko in den verschiedenen Anlageklassen anzupassen.

Das Wirtschaftswachstum in Europa blieb positiv im Berichtsjahr, lag aber hinter dem der USA. Diese Schwäche verglichen mit den USA zeigte sich auf den Finanzmärkten, wo sich europäische Aktien schwächer als US-Aktien entwickelten und Staatsanleihen eine Outperformance verbuchten.

Die Rendite europäischer Aktien, gemessen am MSCI Europe, war mit 8,6 % im Plus. Der ICE BofA Euro Broad Market Index legte im Berichtsjahr 2,6 % zu. Die Europäische Zentralbank senkte die Zinsen von 4,5 % zu Jahresbeginn auf 3,15 % Ende 2024. Für das Jahr 2025 werden weitere Zinssenkungen erwartet.

Die positiven Renditen im Berichtszeitraum waren hauptsächlich auf Gewinne bei Aktien zurückzuführen, auf die ca. 50 % des Teilfonds entfallen. Alle Aktienanlagen trugen positiv zur Performance bei, wobei der Acadian Sustainable European Equity Fund den größten Beitrag lieferte. Die Strategie profitierte vom Engagement in europäischen Bankaktien wie Caixabank, Unicredit und Deutsche Bank. Die Rentabilität des europäischen Bankensektors profitiert weiterhin von höheren Zinsen, nach vielen Jahren mit Zinsen unter Null. Der iShares Edge MSCI Europe Value leistete den geringsten Beitrag zur Performance, da der Value-Faktor nicht mit einem Ansatz mit Faktorenmix mithalten konnte.

Bei den festverzinslichen Anlagen leistete der DWS European High Yield Fund den größten Renditebeitrag. Europäische Hochzinsanleihen übertrafen aufgrund engerer Credit Spreads die Staatsanleihen aus Europa.

Im dritten Quartal erhöhte der Portfolio-Manager das Engagement in Futures auf den FTSE 250 Index. Die Anlage war dadurch begründet, dass die britische Wirtschaft potenziell Aufwind durch eine neue Labour-Regierung, höhere staatliche Ausgaben und eine immer zurückhaltendere Bank of England erhalten könnte. Das Geschäft wurde im vierten Quartal glattgestellt, als es offensichtlich wurde, dass diese Rückwinde schwächer als erwartet ausfallen dürften.

Im Festzinssegment übertraf der Manager des BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund den breiteren europäischen Anleihemarkt aufgrund von Übergewichtungen in italienischen und spanischen Staatsanleihen. Italienische und spanische Staatsanleihen entwickelten sich besser als die Staatsanleihen aus größeren europäischen Ländern wie Deutschland und Frankreich, wo politische Instabilität und schwache Fertigungssektoren ihren Konjunkturausblick belasteten.

Ansonsten wurde noch eine kleine Position im iShares Physical Gold ETC nach einer Phase der starken Performance geschlossen. Die Renditen für Gold waren im Jahr 2024 äußerst positiv, da die gestiegene Nachfrage von Zentralbanken die Preise steigen ließ.

European Coupon Strategy Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	5,31 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem Pfund Sterling und dem Schweizer Franken für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

US Coupon Strategy Collection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	16,71 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, Erträge zur regelmäßigen Ausschüttung sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Er ist so strukturiert, dass er eine relativ ausgewogene Aufteilung zwischen US-Aktien und festverzinslichen US-Wertpapieren aufweist, und zwar in erster Linie über Investmentfonds. Die Allokationen werden taktisch verwaltet, um das Risiko in den verschiedenen Anlageklassen anzupassen.

Das US-Wirtschaftswachstum 2024 war solide und übertraf das vieler anderer Länder. Die Fertigung war zwar schwach, aber der Arbeitsmarkt blieb fest, was die Verbrauchernachfrage nach Dienstleistungen unterstützte. Der S&P 500 Index beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von 25 % in US-Dollar (33,6 % in Euro), und der Bloomberg ICE BofA US Broad Market Bond Index stieg um 1,5 % in US-Dollar (8,3 % in Euro). US-Unternehmensanleihen schnitten besser ab als Staatsanleihen, was durch den unterstützenden Hintergrund für Risikoanlagen bedingt war.

Für die positiven Renditen im Berichtszeitraum waren Gewinne auf den Märkten für Aktien und festverzinsliche Wertpapiere sowie die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro maßgeblich. Auf der Aktienseite lieferte der JP Morgan US Select Equity Fund den größten Renditebeitrag, da Fortschritte bei der künstlichen Intelligenz den Technologieriesen Microsoft und Nvidia Auftrieb gab.

Im Festzinssegment lieferten beide Hochzinsstrategien, Nordea und PGIM, die größten Performancebeiträge. Hochzins-Unternehmensanleihen übertrafen Investment-Grade-Wertpapiere infolge nachlassender Rezessionsängste und des sich verkleinernden Abstands zwischen den Renditen auf Staats- und Unternehmensanleihen. Der JPM US Aggregate Bond Fund leistete den geringsten Beitrag zur Performance, was an einer höheren Allokation zu US-Staatsanleihen lag, die hinter Unternehmensanleihen zurückblieben. Durch die robuste US-Wirtschaft werden für 2025 weniger Zinssenkungen erwartet.

In der Aktienkomponente erhöhte der Portfolio-Manager das US-Engagement über Futures auf den MSCI USA Equal Weight Index. Dieser Index enthält dieselben Aktien wie der nach Marktkapitalisierung gewichtete Index, gewichtet sie aber gleich, was zu einem geringeren Engagement in großen Unternehmen wie Apple, Amazon und Alphabet führt. Die Strategie basierte auf der Erwartung, dass sich die Marktrally ausweiten und einer breiteren Palette an US-Aktien zugute kommen würde. Im zweiten Quartal wurde die Position nach einer Phase der starken Performance geschlossen.

Im Festzinssegment reduzierte der Manager des JP Morgan US Aggregate Fund die Zinssensitivität (Duration) des Portfolios, indem er in US-Staatsanleihen mit kürzerer Laufzeit umschichtete. Dieser Entscheidung lag die Einschätzung zugrunde, dass eine höhere Inflation und ein stärkeres Wachstum zu weniger Zinssenkungen seitens der US-Notenbank führen würden. Ferner wurde eine kleine Position im iShares Physical Gold ETC nach einer Phase der starken Performance geschlossen. Die Renditen auf Gold waren 2024 besonders positiv, was durch die gestiegene Nachfrage von Zentralbanken bedingt war.

US Coupon Strategy Collection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	8,69 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Dynamic International Value Opportunity

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	16,17 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein globales Aktienportfolio von überwiegend großen und mittelgroßen Unternehmen mit Diversifizierung nach Regionen und Sektoren sowie einer Value-Orientierung. Dies wird über delegierte Manager und über Investmentfonds sowie andere Anlageinstrumente umgesetzt.

Globale Aktien entwickelten sich mit einem Plus von 27,5 % in Euro im Berichtsjahr positiv. Die Abweichung zwischen den einzelnen Stilen war erheblich, wobei Growth (34,9 %) und Quality (26,6 %) deutlich besser abschnitten als Value (20,1 %). Die Underperformance von Value gegenüber Growth ergab sich, da die rückläufige Inflation und Zinssenkungen einen stärkeren Rückenwind für Wachstumsaktien bedeuteten, während sie Value relativ gesehen stärker beeinträchtigten, insbesondere im Werkstoff- und im Immobiliensektor.

Aus regionaler Sicht waren die USA der stärkste Performer (33,6 %) und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch Schwellenländer (15,4 %). Innerhalb der Sektoren schnitten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) deutlich besser ab als andere Sektoren. Die Sektoren mit der schwächsten Performance waren Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (-1,07 %).

Die Stärke des Aktienmarkts wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt.

Die Rendite des Portfolios war im Berichtsjahr hoch, da sich Aktien aufgrund der rückläufigen Inflation gut entwickelten. Der delegierte Manager Sanders und der MIFL Global Value Quant leisteten die größten Performancebeiträge. Für die Performance von Sanders war hauptsächlich dessen Ausrichtung auf Value-Aktien mit höherer Qualität maßgeblich, während der MIFL Global Value Quant von steigenden Kursen bei Large-Cap-Value-Aktien in den USA profitierten. Auch der delegierte Deeper-Value-Manager Pzena entwickelte sich gut, wobei Allokationen zu Banken der Haupttreiber für die positive Performance waren.

Die Aktienausswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzen war für die Performance maßgeblich, und American Express, Wells Fargo und das in Taiwan ansässige Halbleiterunternehmen TSMC lieferten wichtige Beiträge. Ebenfalls erfolgreich war die Aktienausswahl in den traditionelleren Value-Sektoren Industrie und Energie. Positionen in Shell, Exxon Mobil und United Airlines gehörten zu den Titeln, die Spitzenbeiträge generierten.

Im ersten Quartal 2024 wurde die Strategie MIFL Global Value Quant von 13 % auf 22 % erhöht und AQR, Pzena und Sanders allesamt leicht reduziert. Die MIFL-Strategie ist eine Multifaktor-Strategie bei globalen Aktien mit einem besonderen Schwerpunkt auf Value.

Aus Sektorsicht wurde Informationstechnologie im Berichtsjahr erhöht und Werkstoffe reduziert. Aus regionaler Sicht wurde die Allokation zu den USA und im Vereinigten Königreich erhöht.

Dynamic International Value Opportunity – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	9,68 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	19,97 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds Mediolanum Best Brands Innovative Thematic Opportunities ist ein spezialisierter globaler Aktienfonds, dessen Ziel es ist, Engagements in langfristigen Wachstumsthemen einzugehen, indem er in Wertpapiere investiert, die von strukturellen und/oder langfristigen Veränderungen bei wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Faktoren profitieren können, wie z. B. disruptive Technologien und Klimawandel. Dies wird derzeit über Anlagen mit delegierten Managern und OGAW-Investmentfonds erreicht. Jede dieser zugrunde liegenden Strategien hat spezifische Ziele in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung festgelegt, die mit Artikel 8 der SFDR übereinstimmen.

Globale Aktien entwickelten sich mit einem Plus von 27,5 % in Euro im Berichtsjahr positiv. Die Abweichung zwischen den einzelnen Stilen war erheblich, wobei Growth (34,9 %) und Quality (26,6 %) deutlich besser abschnitten als Value (20,1 %).

Aus regionaler Sicht waren die USA der stärkste Performer (33,6 %) und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch die Schwellenländer (15,4 %). Innerhalb der Sektoren schnitten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) deutlich besser ab als andere Sektoren. Die Sektoren mit der schwächsten Performance waren Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (-1,07 %).

Die Stärke des Aktienmarkts wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt.

Die Rendite des Teilfonds im Berichtszeitraum fiel positiv aus. Mit verschiedenen Anlagethemen verbundene Aktien mit höherem Wachstum entwickelten sich aufgrund von Zinssenkungen und einer rückläufigen Inflation im Jahresverlauf gut.

Die delegierten Manager Alliance Bernstein und Axiom lieferten die größten Beiträge zur positiven Performance. Die Performance von Alliance Bernstein war hauptsächlich auf die Themen Halbleiter und industrielle Fertigung zurückzuführen. Auch der Axiom-Fonds hielt eine Allokation im Halbleiterthema sowie im Verbraucherthema, beide entwickelten sich gut.

Auf Aktien- und Sektorebene entwickelten sich Unternehmen mit höherem Wachstum in der Informationstechnologie – wie Nvidia und der E-Commerce-Marktführer Shopify – stark und lieferten wichtige Beiträge. Auch der Sektor Kommunikationsdienstleistungen trug kräftig zur Performance bei. Der Social-Media-Riese Meta Platforms sowie der Streaming-Anbieter Netflix leisteten u. a. die größten Beiträge zur Performance.

Zwei Manager wurden im Berichtsjahr aus dem Portfolio genommen, und zwar Wellington und Allianz. Diese wurden durch stärker defensiv orientierte Strategien ersetzt, u. a. der iShares Healthcare ETF, um das Gesamtrisiko des Portfolios kurzfristig zu senken, da der Portfolio-Manager über eine steigende Volatilität besorgt ist. Gesundheitsaktien erzielten angesichts der essentiellen Art ihrer Produkte und Dienstleistungen in einem fallenden Markt tendenziell eine Outperformance und werden in der Regel weniger durch Marktvolatilität und Konjunkturzyklen beeinflusst.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	12,68 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

European Small Cap Equity

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	4,81 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von mittelgroßen und kleinen paneuropäischen Unternehmen. Dies wird über delegierte Manager und Investmentfonds erreicht.

Das Jahr 2024 war positiv für europäische Aktien, die durch robustes Wachstum und Zinssenkungen von insgesamt 1,35 % seitens der Europäischen Zentralbank unterstützt wurden. Das Wachstum war besonders stark außerhalb der größten Volkswirtschaften Frankreich und Deutschland, wo politische Unruhe nach wie vor für Schwierigkeiten sorgt. Der deutsche Fertigungssektor hatte auch aufgrund der schwachen Nachfrage aus China und gestiegenen Energiekosten, die auf den Niveaus vor der Pandemie liegen, zu kämpfen.

Europäische Small- und Mid-Cap-Unternehmen lieferten positive Renditen, waren aber im Vergleich zu US-Aktien mit stärkeren Gegenwinden konfrontiert. Europäische Aktienmärkte waren mehr risikoscheu und durch die zuvor erwähnten Wirtschaftssorgen beeinflusst, vor allem Aktien mit kleinerer Kapitalisierung.

Die Anlagerenditen im Berichtszeitraum waren positiv und hauptsächlich auf die Kernmandate zurückzuführen: JP Morgan Dynamic European Small Cap, Quoniam European Small Cap, Eleva Leaders Small & Mid Cap Fund und ETF-Engagements. Oddo BHR Avenir Europe war jedoch ein Ausreißer und trug aufgrund seines Engagements in Frankreich negativ zur Performance bei. Trotz der langfristigen Erfahrung des Teams auf dem französischen Markt beeinträchtigte die politische Unsicherheit Positionen wie Sodexo, das unter der negativen Anlegerstimmung litt.

Das Mandat JP Morgan erzielte eine starke Performance und profitierte vom Momentum-Faktor, dem Faktor mit der besten Performance in Europa. Dies bestätigte das Festhalten des Managers an seiner Kernanlagephilosophie, trotz bisheriger Herausforderungen.

Im Portfolio wurden 2023 wesentliche Änderungen durchgeführt, vor allem durch die Reduzierung der Allokation im Mandat JP Morgan Dynamic European Small Cap zur Verbesserung der Diversifizierung und Risikominderung. Der Portfolio-Manager blieb im Jahresverlauf 2024 weitgehend bei der Zusammensetzung der delegierten Manager und Fonds. Er war überzeugt, dass sich das Portfolio strukturell verbessert hatte und gut positioniert war, um seine aktuellen Ziele zu erreichen.

Im dritten Quartal 2024 stockte der Portfolio-Manager das Engagement in Futures auf den FTSE 250 Index auf und erwartete, dass die britische Wirtschaft durch eine neue Labour-Regierung, höhere staatliche Ausgaben und fortgesetzte Zinssenkungen seitens der Bank of England potenziell Aufwind erhält. Diese Position wurde jedoch im vierten Quartal glattgestellt, als klar wurde, dass diese erwarteten Rückenwinde wohl nicht eintreten werden.

Global Leaders

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	15,79 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio globaler Large-Cap-Blue-Chips-Aktien, mit Schwerpunkt auf Aktien von Qualitätsunternehmen, die eine langfristige Historie und ein gutes Niveau stetiger Rentabilität haben. Dies wird über Allokationen zu delegierten Manager, intern verwaltete Portfolios und OGAW-Investmentfonds erreicht.

Globale Aktien stiegen in Euro um 27,5 % im Berichtsjahr. Es gab deutliche Abweichungen zwischen den einzelnen Stilen, wobei Growth (+34,9 %) und Quality (+26,6 %) besser als Value (+20,1 %) abschnitten.

Regional waren die USA mit 33,6 % der Top-Performer und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch die Schwellenländer (15,4 %). In Bezug auf Sektoren führten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) die Gewinne an, Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (1,07 %) lieferten die schwächste Performance.

Die Stärke der Aktienmärkte wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global Leaders (Fortsetzung)

Die Rendite des Teilfonds war im Berichtszeitraum positiv, wobei qualitativ höherwertige Aktien – solche mit nachweislich höheren Renditen und stärkeren Bilanzen – sich aufgrund von Zinssenkungen und einer rückläufigen Inflation im Jahresverlauf gut entwickelten.

Der delegierte Manager Walter Scott und das intern verwaltete Portfolio Global Quality leisteten mit die größten Performancebeiträge, was der erfolgreichen Titelauswahl vor allem im Sektor Informationstechnologie zu verdanken war. Das Portfolio investiert in der Regel in Unternehmen mit starken Bilanzen, die in ihren jeweiligen Branchen führend sind. Halbleiter-Hersteller waren durch die anhaltende Nachfrage im Fahrwasser der Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz, Elektroautos und Datenzentren die Branche mit der stärksten Performance.

Auf Aktienebene verzeichneten qualitativ höherwertige Unternehmen in der Informationstechnologie – wie Nvidia, Apple und Microsoft – eine starke Performance und lieferten wichtige Beiträge. Auch vom Finanzsektor kam ein kräftiger Beitrag, und der Zahlungsriese MasterCard sowie die London Stock Exchange leisteten mit die größten Performancebeiträge. Andererseits schmälerten Basiskonsumgüteraktien die Performance, insbesondere der Lebensmittelhersteller Nestlé und das Unternehmen für Körperpflegeprodukte L’Oreal, die im Jahresverlauf beide negative Renditen verbuchten.

Im vierten Quartal nahm das Portfolio einen neuen Manager auf, den Artisan Global Opportunities Fund. Dieser Fonds folgt einer unterschiedlichen Anlagephilosophie und konzentriert sich auf Unternehmen mit starken Franchise-Merkmalen und Gewinnwachstum. Er kombiniert Qualitäts- als auch Wachstumsfaktoren, deshalb ist er eine gute Ergänzung zum defensiveren Manager Guard Cap. Folglich wurde das Intermede-Mandat aus dem Portfolio genommen.

Des Weiteren erfolgte mit der quantitativen Strategie MIFL Global Leaders eine Allokation zu einer quantitativen Kernstrategie. Diese Strategie nutzt große Datensätze und komplexe Modelle zur Analyse von Markttrends und trifft Anlageentscheidungen mit dem Ziel, emotionale Tendenzen auszuschließen und sich auf objektive Daten für die Aktienauswahl zu stützen.

Global Leaders – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	9,44 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Chinese Road Opportunity

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	15,49 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von chinesischen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren. Anlagen erfolgen derzeit über delegierte Manager, Fonds und andere Instrumente.

Das Jahr 2024 war für chinesische Aktien ereignisreich, aber insgesamt lieferte der Teilfonds eine positive Rendite von 15,5 % im zwölfmonatigen Berichtszeitraum. Nach einem volatilen Jahresstart legten chinesische Aktien im März und April kräftig zu, da die politische Rhetorik chinesischer Behörden unterstützender wurde. Dies lieferte den Aktienmärkten jedoch nicht ausreichend Unterstützung, um ihre Gewinne halten zu können. Umfassendere Anreizmaßnahmen wurden im September angekündigt und sorgten anfänglich für eine kräftige Rally, bei der chinesische Aktien um über 30 % anstiegen. Infolge der Enttäuschung bezüglich der Umsetzung dieser Maßnahmen sowie geopolitischer Gegenwinde nach der US-Präsidentenwahl hatten die Märkte bis zum Jahresende jedoch wieder rund die Hälfte dieser Gewinne eingebüßt.

Dennoch beendete China das Berichtsjahr mit einem Plus von 19 % als eines der Länder mit der besten Performance unter Schwellenländern. Innerhalb Chinas übertrafen in Hongkong notierte Aktien inländisch notierte A-Aktien, was teilweise an niedrigeren Kennzahlen, geringeren Unternehmensmaßnahmen und Anlegergeldern im Southbound-Handel lag. Ab dem ersten Quartal des Berichtsjahres war der Teilfonds durch Futures auf den Hang Seng China Enterprise Index und den MSCI China Index optimistisch in Bezug auf Aktien aufgestellt. Dies wurde nach der starken Rally im September und Oktober und im Vorfeld der US-Präsidentenwahl auf ein neutrales Niveau reduziert.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Chinese Road Opportunity (Fortsetzung)

Die Position des Teilfonds im Finanzsektor wurde im Jahresverlauf aufgestockt, da die Portfolio-Manager die Bankenbranche zunehmend optimistisch bewerteten. Beispielsweise baute das Mandat mit Goldman Sachs eine neue Position in der China Construction Bank auf, da qualitativ höherwertige Banken ihren Marktanteil nach der jüngsten Immobilienkrise im Land ausbauen.

Schroders, als der größte delegierte Manager im Teilfonds, hatte im Vergleich zum breiteren Markt und zu anderen delegierten Managern ein enttäuschendes Jahr. Insbesondere Positionen im Sektor Informationstechnologie schmälerten die Performance. Trotz zunehmender politischer Unterstützungsmaßnahmen seitens der chinesischen Regierung drehte die Stimmung angesichts geopolitischer und Zollsorgen durch Donald Trumps Agenda der „America First“-Handelspolitik gegen Jahresende ins Negative. Dies wirkte sich nachteilig auf die Renditen von mehreren Positionen in Schroders Portfolio aus.

FountainCap lieferte jedoch starke Renditen, die größtenteils auf die Auswahl des Managers im mehr inländisch ausgerichteten Sektor Nicht-Basiskonsumgüter zurückzuführen waren. Besonders hervorzuheben war die Position in Pop Mart, dessen Wert sich angesichts der in Höhe schnellenden Umsätze des Unternehmens mehr als verdreifachte. Das Unternehmen ist auf den Vertrieb von Designer-Sammlerspielzeug spezialisiert, das häufig im „Blind-Box-Format“ verkauft wird, d. h., Kunden wissen nicht was sie erhalten, bis sie die Box öffnen. Dies ist ein gutes Beispiel für die relativ nuancierten Ideen, die durch lokales Research-Know-how identifiziert werden können.

Emerging Markets Fixed Income

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	11,21 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Schuldtiteln aus Schwellenländern. Anlagen erfolgen hauptsächlich über Allokationen in delegierte Manager sowie über intern verwaltete Segmente und Fonds.

Schuldtitel aus Schwellenländern wiesen ein weiteres gutes Performance-Jahr auf, da Spreads (die Differenz zwischen Renditen auf Staats- und Unternehmensanleihen) sich weiter verengten. Und zwar trotz der Schwäche im Schlussquartal 2024, die durch steigende Renditen auf US-Staatsanleihen, die Stärke des US-Dollars und globale Handelssorgen nach dem Wahlsieg von Donald Trump ausgelöst wurde.

Schuldtitel in Landeswährung fielen 2024 in US-Dollar, negativ beeinflusst durch die Abwertung von Schwellenländerwährungen. Dies erfolgte nach einem schwierigen vierten Quartal, indem lokale Schuldtitel angesichts einer Kombination aus zunehmenden externen Sorgen und einem starken US-Dollar sowie inländischer Sorgen in Schwellenländern wie Brasilien 7 % einbrachen. Staatliche und Unternehmensschuldtitel in Hartwährungen aus Schwellenländern lieferten kräftige Renditen, wobei die Gewinne jeweils durch die Performance von Hochzinsanleihen untermauert wurden. Die Märkte für Staatsanleihen in Hartwährungen mit der besten Performance im Berichtsjahr 2024 waren alle Hochzinsmärkte, während die mit der schwächsten (aber immer noch positiven) Performance hauptsächlich Investment-Grade-Märkte waren.

Die MIFL-Strategie konnte von der Hochzinsrally bei Hartwährungen über Anleihen aus Argentinien, Ecuador und der Ukraine profitieren. Brasilianische Positionen in der Strategie gerieten in Schwierigkeiten, nachdem die Banco Central do Brazil gezwungen war, ihren Lockerungszyklus rückgängig zu machen. Nach der kräftigen Verengung reduzierte die MIFL-Strategie das Spread-Risiko bei Hochzinspositionen gegen Jahresende. Weitere kurzfristige, auf US-Dollar lautende Anleihen in mit BBB und BB bewerteten Unternehmen wurden im weiteren Jahresverlauf aufgenommen, da sie angesichts eines sich verlangsamenden US-Zinssenkungszyklus ein gutes Profil für die Ertragsgenerierung boten.

Neuberger Berman blieb die größte Allokation im Fonds und investiert in auf Hartwährungen lautende Staatsanleihen und Unternehmensanleihen. Dieser delegierte Manager verbuchte eine starke Performance, für die eine höhere Allokation zu hochrentierlichen Ländern wie die Elfenbeinküste und die Dominikanische Republik maßgeblich war, die mehr Rendite lieferten als Investment-Grade-Volkswirtschaften.

PGIM Hard Currency Corporates lieferte die stärkste Performance im Berichtsjahr und profitierte von Engagements in südamerikanischen Ländern wie Argentinien und Kolumbien. Zwar verengten sich Spreads auf historisch enge Niveaus, der Manager war aber überzeugt, dass Fundamentaldaten robust waren, und das Nettoangebot von neuen Schuldtiteln für Anleger blieb negativ.

Emerging Markets Fixed Income – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	4,42 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global Demographic Opportunities

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	12,46 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, deren Kurse voraussichtlich von demografischen Veränderungen wie Bevölkerungswachstum, Bevölkerungsalterung und aufstrebende Mittelschichten profitieren werden. Dies wird derzeit über delegierte Manager und OGAW-Investmentfonds erreicht.

Globale Aktien entwickelten sich mit einem Plus von 27,5 % in Euro im Berichtsjahr positiv. Die Abweichung zwischen den einzelnen Stilen war erheblich, wobei Growth (34,9 %) und Quality (26,6 %) deutlich besser abschnitten als Value (20,1 %).

Aus regionaler Sicht waren die USA der stärkste Performer (33,6 %) und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch Schwellenländer (15,4 %). Innerhalb der Sektoren schnitten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) deutlich besser ab als andere Sektoren. Die Sektoren mit der schwächsten Performance waren Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (-1,07 %).

Die Stärke des Aktienmarkts wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt.

Die Rendite des Teilfonds im Berichtszeitraum fiel positiv aus. Mit verschiedenen demografischen Themen verbundene Aktien mit höherem Wachstum entwickelten sich aufgrund von Zinssenkungen und einer rückläufigen Inflation im Jahresverlauf gut.

Die delegierten Manager Schroders und Fidelity trugen beide zur Performance bei. Die Performance von Schroders war hauptsächlich rund um die Themen im Zusammenhang mit der neuen Verbraucherdemografie zurückzuführen. Für die Performance von Fidelity waren indessen die Themen „alternde Bevölkerung“ und „Wachstum der Mittelschicht“ maßgeblich.

Auf Aktien- und Sektorebene lieferten mit der Digitalisierung und Halbleitern verbundene Informationstechnologieunternehmen – wie Microsoft, Nvidia und Taiwan Semiconductor Manufacturing Company – eine starke Performance und leisteten maßgebliche Positivbeiträge. Auch der Sektor Nicht-Basiskonsumgüter steigerte die Rendite kräftig, und die E-Commerce-Marktführer Amazon, Alibaba und MercadoLibre entwickelten sich positiv. Innerhalb der Themen „Silver Agers/alternde Bevölkerung“ zählten Gesundheitsaktien wie Boston Scientific, Eli Lilly und Gilead Sciences zu den Spitzenreitern.

Im dritten Quartal wurde der Alliance Bernstein Global Healthcare Fund, ein konzentriertes Portfolio von qualitativ hochwertigen Unternehmen mit einem erwarteten nachhaltigen Wachstum, im Portfolio aufgenommen. Die Aufnahme erfolgte im Rahmen des mittel- bis langfristigen strategischen Ziels des Managers, die Gewichtung des Themas „Seniorenwirtschaft“ zu erhöhen. Der Gesundheitssektor gehört zu diesem Thema, das eine der drei Säulen des Fonds (neben demografischem Wachstum und neuen Verbrauchern) ist. Der Manager ist optimistisch in Bezug auf den Bereich Seniorenwirtschaft angesichts der Wachstumsaussichten dieser Unternehmen, die einer zunehmend reichen und aktiven älteren Bevölkerung ausgesetzt sind.

Global Demographic Opportunities – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	8,48 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global Impact

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	9,42 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds Global Impact investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die positive und messbare Auswirkungen auf die Umwelt und/oder die Gesellschaft anstreben. Dies wird über Allokationen zu OGAW-Investmentfonds und zu delegierten Managern erreicht, die Artikel 9 der SFDR entsprechen. Jede dieser zugrunde liegenden Strategien hat spezifische wirkungsbezogene Performanceziele. Diese werden durch eine laufende Berichterstattung und den Dialog mit den jeweiligen Anlagemanagern erreicht. Die Ziele werden auch unter Bezugnahme auf Bewertungen Dritter überwacht.

Globale Aktien entwickelten sich mit einem Plus von 27,5 % in Euro im Berichtsjahr positiv. Die Abweichung zwischen den einzelnen Stilen war erheblich, und Growth (34,9 %) und Quality (26,6 %) schnitten deutlich besser ab als Value (20,1 %).

Aus regionaler Sicht waren die USA der stärkste Performer (33,6 %) und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch Schwellenländer (15,4 %). Innerhalb der Sektoren schnitten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) deutlich besser ab als andere Sektoren. Die Sektoren mit der schwächsten Performance waren Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (-1,07 %).

Die Stärke des Aktienmarkts wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt.

Das Anlagethema „Impact“ blieb hinter dem breiteren Markt zurück, und die Unterthemen „Erneuerbare Energie“ und „Biotechnologie“ verzeichneten gegenüber dem breiten Aktienmarkt eine Underperformance.

Die absolute Performance fiel 2024 kräftig aus, wobei „Impact“ jedoch schwächer ab als der breitere Aktienmarkt abschnitt.

Der delegierte Manager Impax lieferte den größten Performancebeitrag. Der andere delegierte Manager des Teilfonds, Baillie Gifford, steigerte die Performance ebenfalls, wenn auch in geringerem Umfang. Die Performance von Impax war hauptsächlich auf die Themen „intelligente und effiziente Stromnetze“ und das Thema „Energieeffizienz“ zurückzuführen. Der Performance von Baillie Gifford lagen indessen die Themen Halbleiter und Elektronisierung zugrunde.

Auf Aktien- und Sektorebene lieferten mit Halbleitern verbundene Informationstechnologieunternehmen – d. h. Nvidia, ASML und Taiwan Semiconductor Manufacturing Company – eine starke Performance und leisteten maßgebliche Positivbeiträge. Auch Industrieaktien entwickelten sich positiv, wobei Schneider Electric und Trane Technologies u. a. die größten Renditebeiträge lieferten. Biotechnologieaktien hingegen belasteten die Performance, und Moderna, Wuxi Biologics und 10X genomics zählten zu den größten Negativfaktoren.

Im dritten Quartal 2024 wurde ein neuer delegierter Manager, Stewart Investors, ins Portfolio aufgenommen. Stewart Investors bietet eine Faktorallokation mit geringem Beta und hoher Qualität, was ein gutes Diversifizierungselement mit Blick auf die anderen Manager im Portfolio ist. Im vierten Quartal wurde ein neues US-Aktienmandat in der Strategie JP Morgan USA Paris Aligned Research eingegangen. Dies bietet eine Kernallokation im US-Aktienaktienmarkt.

Im Jahresverlauf stieg die US-Allokation, während die Allokation zu asiatischen Schwellenländern reduziert wurde. Aus Sektorsicht stieg die Allokation zu Informationstechnologie, während die Allokation zum Gesundheitswesen gesenkt wurde.

Global Impact – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	3,78 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Circular Economy Opportunities

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	6,29 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die nach Einschätzung des Managers zu positiven sozialen und/oder ökologischen Veränderungen beitragen, indem sie zum Übergang zu einer „Kreislaufwirtschaft“ oder deren Förderung beitragen. Dies wird über delegierte Manager und Investmentfonds erreicht, von denen jeder bestimmte soziale oder ökologische Performanceziele in Einklang mit Artikel 9 der SFDR verfolgt.

Globale Aktien entwickelten sich mit einem Plus von 27,5 % in Euro im Berichtsjahr positiv. Die Abweichung zwischen den einzelnen Stilen war erheblich, wobei Growth (34,9 %) und Quality (26,6 %) deutlich besser abschnitten als Value (20,1 %).

Aus regionaler Sicht waren die USA der stärkste Performer (33,6 %) und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch Schwellenländer (15,4 %). Innerhalb der Sektoren schnitten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) deutlich besser ab als andere Sektoren. Die Sektoren mit der schwächsten Performance waren Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (-1,07 %).

Die Stärke des Aktienmarkts wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt. Die absolute Performance fiel 2024 kräftig aus, das Anlagethema Kreislaufwirtschaft schnitt jedoch schwächer ab als der breitere Aktienmarkt.

Der delegierte Manager Pictet lieferte den größten Performancebeitrag. Seine Allokation zu mit dem Thema „Kreislaufwirtschaft“ verbundene Industrieaktien trugen maßgeblich zur Performance bei. Die Aktien von Eaton Corp und Schneider Electric, Unternehmen für elektronische Bauteile und Ausrüstung, lieferten die Spitzenbeiträge. Beide Unternehmen erlebten einen deutlichen Anstieg in der Nachfrage nach ihren Produkten, was an dem fortgesetzten Wandel hin zu erneuerbaren Energien und effizienteren Energiemanagementsystemen lag.

Software-Unternehmen wie Cadence und Autodesk, die zum Unterthema dematerialisierte Wirtschaft gehören, zählten ebenfalls zu den Treibern für die positive Performance des Teilfonds. Defensivere Elemente des Portfolios, wie Wasserversorger und Stromversorger, schmälerten die Performance etwas, da die Anlegerstimmung angesichts fallender Zinsen und Inflation Unternehmen mit höherem Wachstum favorisierte.

Die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios und der Manager-Mix blieben im Berichtsjahr unverändert. Aufgrund des Nischencharakters dieses Anlagethemas gibt es nur wenige spezialisierte Manager, die unsere strengen Standards und Kriterien für die Aufnahme in das Portfolio erfüllen. Die Kernkomponenten, die Mandate mit KBI und Pictet, stellten 80,5 % des Portfolios dar und sind maßgeschneiderte Lösungen. Die dritte Komponente, der BlackRock Circular Economy Fund, wurde weiterhin mit 19 % gehalten.

Circular Economy Opportunities – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	2,06 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Energy Transition

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	(11,24) %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, in nachhaltige Anlagen, die nach Einschätzung des Managers zum Übergang zu sauberen Energien beitragen. Dies wird über delegierte Manager und ihre spezialisierten Teams erreicht, von denen jeder bestimmte ökologische oder soziale Performanceziele in Einklang mit Artikel 9 der SFDR verfolgt.

Aktienmärkte entwickelten sich 2024 positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken Zinssenkungen vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums ermöglichte. Die Rendite globaler Aktien, repräsentiert durch den MSCI All Country World Index, lag in Euro bei 25,9 %, wobei die Stärke des US-Dollars europäischen Anlegern zugute kam. Das Thema „Energiewende“ nahm nicht an der positiven Entwicklung des breiten Aktienmarkts teil. Es gab zwar Bereiche des Universums, in dem Gewinne höher waren und die Bewertungen stiegen, insgesamt konnten diese Bereiche aber nicht die sich eintrübende Stimmung, vor allem in Endmärkten mit Fokus auf erneuerbaren Energien, sowie in den Batterie- und Wasserstoff-Wertketten vermeiden.

Obwohl Aktienmärkte und der Großteil einzelner Sektoren positive Renditen erzielten, erlebten Aktien mit Engagement in der Energiewende ein äußerst schwieriges Jahr 2024. Die Performance enttäuschte absolut gesehen und im Vergleich zu der Stärke, die auf den breiteren Aktienmärkten zu beobachten war. Der Hauptgrund für diese Underperformance waren die fortgesetzten Abwärtskorrekturen bei den künftigen Gewinnerwartungen in diesem Bereich, ein Trend seit Mitte 2023. Abgesehen von der Gewinnentwicklung war der Sektor auch mit Bewertungsdruck konfrontiert. Hartnäckig hohe Anleiherenditen, schwächere Erwartungen im Hinblick auf das künftige Wachstum sowie der Ausgang der US-Wahl, die für zusätzliche politische Unsicherheit sorgte, trugen zu diesem Bewertungsdruck bei und waren maßgeblich für die negative Stimmung gegenüber diesem Thema verantwortlich. Pictet war der Überflieger im Portfolio und steigerte die Performance durch seine strukturell hohe Allokation zu technologiebezogenen Aktien. Der Manager ist von der Rolle von Technologie als treibende Kraft des Fortschritts überzeugt. Insbesondere der Schroder Global Energy Transition verzeichnete ein schwieriges Jahr, wobei sein reiner Ansatz am meisten durch die zuvor beschriebenen Gegenwinde beeinträchtigt wurde.

Im Berichtsjahr wurde die Allokation zur Strategie Schroder Global Energy Transition reduziert. Angesichts der beträchtlichen Herausforderungen, die sich dem Thema stellten, entschied sich der Portfolio-Manager zur Anpassung der Allokationen, um den Beitrag der Manager zum gesamten Portfoliorisiko breiter aufzustellen. Der Kern des Portfolios waren KBI und Schroder, aber zum Erreichen einer ausgewogeneren Risikobilanz wurde die Schroder-Allokation von 40,5 % auf 33,5 % reduziert und neu Pictet zugewiesen (dessen Allokation von 19 % auf 27 % erhöht wurde). KBI, der als der delegierte Manager mit dem defensivsten Ansatz galt, wurde nur leicht reduziert und wies bis zum Jahresende mit 39 % die höchste Gewichtung im Portfolio auf.

Energy Transition – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	(14,89) %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Multi Asset ESG Selection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	7,89 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds hat zum Ziel, über einen langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung durch ein relativ ausgewogenes Portfolio von globalen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren zu erzielen. Dies wird derzeit über einen delegierten Manager (Schroders Investment Management) erreicht, mit ausgewählten Anlagen, die ökologische und soziale Merkmale bewerben. Die Anlageengagements werden taktisch gesteuert.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Multi Asset ESG Selection (Fortsetzung)

Im Verlauf des Berichtsjahres 2024 kam es zu erheblichen Schwankungen bezüglich der von Zentralbanken erwarteten Zinssenkungen. Schwächere US-Inflationsdaten gegen Ende 2023 ließen darauf schließen, dass die US-Notenbank (Fed) die Zinsen Anfang 2024 senken würde, doch verzögerte die anhaltende Inflation diese Reduzierungen. Im September senkte die Fed die Zinsen um 50 Basispunkte (Bp) und im November nochmals um 25 Bp. Die Fed signalisierte jedoch weniger Zinssenkungen für das Jahr 2025, da die Inflation hartnäckig blieb und die von Präsident Trump genannten politischen Prioritäten inflationär sein dürften. Ähnlich erlebten die Eurozone und das Vereinigte Königreich eine höher als erwartete Inflation, führten aber ebenfalls Zinssenkungen durch. Die Bank of Japan beendete einen langen Zeitraum mit negativen Zinsen und hob sie auf 0,25 % an. In den Schwellenländern blieb Chinas Erholung schwach und führte im September zur Umsetzung geldpolitischer Anreize.

Der Teilfonds erzielte 2024 in jedem Quartal positive Renditen, und die Allokationen zu Aktien, festverzinslichen Wertpapieren und alternativen Instrumenten beendeten das Jahr alle mit einem Plus. Die globalen Kernaktienstrategien führten die Renditen an und erhielten Auftrieb durch die Erwartungen einer „sanften Landung“ der Weltwirtschaft und Zinssenkungen zu Jahresbeginn und dann erneut nach Trumps Wahlsieg im November. Auch die Schwellenländerstrategie trug zu den Renditen im ersten Halbjahr bei, was an einer Erholung im Fertigungssektor und Optimismus im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz lag.

Im Festzinssegment zahlte sich die Entscheidung der Portfolio-Manager aus, Unternehmensanleihen den Vorzug vor Staatsanleihen zu geben. Hochzins- und Investment-Grade-Unternehmensanleihen führten die Renditen im Jahresverlauf an, Staatsanleihen hingegen schmälerten sie. Ein positives Wachstumsumfeld, hohe Liquidität und attraktive Erträge wirkten sich im gesamten Jahresverlauf positiv auf die Anleihemärkte aus. Staatsanleihen gerieten indessen im ersten Halbjahr nach robusten US-Konjunkturdaten und erneut am Jahresende, als Anleger die Auswirkungen der expansiven Fiskalpolitik abwägen, unter Druck.

Abschließend sorgten die Strategie Goldbergbau sowie die versicherungsgebundene Strategie für Mehrwert im gesamten Jahresverlauf. Erstere erhielt Unterstützung durch die Aktienrally und die robuste Nachfrage nach Gold, während Letztere durch das Fehlen wesentlicher Katastrophenereignisse unterstützt wurde.

Der Portfolio-Manager beurteilte Aktien über den Großteil des Jahres positiv, vor allem in den USA, wo die Fed scheinbar erfolgreich eine „sanfte Landung“ der Wirtschaft erreicht hat. Der Teilfonds schichtete aus zwei thematischen Strategien und einer globalen Value-Strategie in den globalen Kernaktienkorb um, worin sich sein optimistischer Ausblick in Bezug auf US-Aktien niederschlägt. Im gesamten Jahresverlauf manage der Portfolio-Manager das Risiko mittels Put-Option-Spreads auf den S&P 500 Index.

Zu Jahresbeginn konnte der Portfolio-Manager vom Überschwang im Technologiesektor profitieren, dann schichtete er infolge der Marktwende hin zu Value-Aktien im Juli in US-Finanztitel um. Am Jahresende engagierte sich der Manager in Transaktionen, die von einem potenziellen Wahlsieg von Trump profitieren sollten, wie US-Small-Caps und der Dow Jones. In Europa und im Vereinigten Königreich wurden Short-Absicherungen aufgenommen, da die politische Instabilität und das schwache Wachstum die Anlegerstimmung belasten.

Im Festzinssegment reduzierte der Portfolio-Manager das Engagement in Staatsanleihen und bevorzugt angesichts steigender Inflationsrisiken Unternehmensanleihen mit Investment Grade. Anfänglich reduzierte der Manager das Engagement des Teilfonds in 10-jährigen US-Anleihen, stockte dies im vierten Quartal aber wieder auf, nachdem die Fed für 2025 weniger Zinssenkungen signalisierte und dies für einen Rückgang bei den Bewertungen sorgte. Zur Jahresmitte veräußerte der Portfolio-Manager die Allokation zu Schwellenländeranleihen. Er rechnete damit, dass aufgeschobene Zinssenkungen und ein stärkerer US-Dollar zu Gegenwind führen.

Multi Asset ESG Selection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	6,55 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Global Style Selection

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	17,95 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren. Anlagen erfolgen derzeit über delegierte Manager, Fonds und andere Instrumente.

Globale Aktien stiegen in Euro um 27,5 % im zwölfmonatigen Berichtszeitraum. Es gab deutliche Abweichungen zwischen den einzelnen Stilen, wobei Growth (+34,9 %) und Quality (+26,6 %) besser als Value (+20,1 %) abschnitten. Regional waren die USA mit 33,6 % der Top-Performer und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch die Schwellenländer (15,4 %). In Bezug auf Sektoren führten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) die Gewinne an, Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (-1,1 %) lieferten die schwächste Performance. Die Stärke der Aktienmärkte wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt.

Der Teilfonds lieferte kräftige Renditen, da die drei Faktoren, auf die der Fonds abzielt – Growth, Quality und Value – positive Renditen lieferten. Die Faktoren Growth und Quality führten den Markt aufgrund der Rally im Ökosystem des Sektors Informationstechnologie, insbesondere die an der künstlichen Intelligenz (KI) beteiligten Unternehmen, an. Die vom Axiom-Wachstumsmandat gehaltene Position in Nvidia schnellte in die Höhe, da die Nachfrage nach der KI-Chipentwicklung exponentiell stieg. Das KI-Thema kam auch dem Value-Mandat mit Sanders zugute, da dessen Positionen in Technologie-Hardware- und Halbleiterunternehmen kräftige Renditen lieferten, da sie unter Anlegern als wichtige KI-Wegbereiter gelten.

Die Value-Strategie von Pzena profitierte von der Allokation zum Finanzsektor. Der Sektor entwickelte sich weiterhin gut, da Unternehmen durch höhere Zinsen und einen langsameren Zinssenkungszyklus höhere Spannen bei Giro- und Sparkonten erzielen und die Gewinne steigern konnten.

Das Qualitäts-Mandat mit GuardCap hatte Schwierigkeiten im Jahresverlauf. Der Manager verfolgt einen defensiveren Qualitätsansatz, der in einem derart starken Markt zurückblieb. Verbraucherorientierte Positionen wie Nike fielen angesichts der schwach bleibenden Verbraucherausgaben, da die steigenden Lebenshaltungskosten dem Käufervertrauen schaden.

Im ersten Quartal des Jahres war der Teilfonds über Futures auf den Hang Seng China Enterprise Index optimistisch in Bezug auf chinesische Aktien aufgestellt, was zur Performance beitrug. Nach Auflösung der China-Transaktionen wurden Futures auf den MSCI All Country World Index für eine weiterhin positive Positionierung in Bezug auf Aktien eingesetzt. Dies wurde jedoch nach einer starken Rally im September und Oktober und im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahl auf ein neutrales Niveau reduziert.

Global Style Selection – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	11,64 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

India Opportunities

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	25,92 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von indischen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren. Die Anlagen erfolgen derzeit über einen delegierten Manager, Fonds und andere Instrumente.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

India Opportunities (Fortsetzung)

Insgesamt war 2024 ein zweigeteiltes Jahr für den indischen Aktienmarkt. Indische Aktien setzten das vierte Jahr in Folge ihre starke Performance gegenüber anderen Schwellenländern fort, und der repräsentative MSCI India Index erzielte in Euro ein Plus von 20,2 %. Die Unternehmensgewinne blieben in der ersten Jahreshälfte stabil, gerieten aber im zweiten Halbjahr infolge eines schwächeren makroökonomischen Umfelds mit einem Engpass bei Staatsausgaben und einem langsameren urbanen Konsum unter Druck. Dies löste eine kräftige Korrektur im Schlussquartal mit beträchtlichen Verkäufen ausländischer Anleger aus, obwohl inländische Anleger dies mit kräftigen Mittelzuflüssen teilweise kompensierten. Trotz etwas Volatilität im Zusammenhang mit der Parlamentswahl im Mai – bei der die Bhartiya Janata Partei ihre Mehrheit im Parlament verlor – blieb das politische Klima in Indien weitgehend stabil und Premierminister Modi an der Macht. Indiens Neuemissionsmarkt (IPO-Markt) erreichte einen historischen Meilenstein im Berichtsjahr. Die Erlöse verdreifachten sich von 5,5 Mrd. USD im Jahr 2023 auf 19,2 Mrd. USD in 2024 und übertrafen andere regionale Märkte bei weitem. An den indischen Börsen kam es zu rekordmäßigen 268 erfolgreichen Börsengängen (IPOs).

Die Anlagerenditen des Teilfonds waren positiv im Berichtsjahr und erhielten durch das Engagement des Teilfonds in Mid-Cap-Unternehmen Aufwind. Die Auswahl im Sektor Nicht-Basiskonsumgüter des delegierten Managers Goldman Sachs leistete den größten Performancebeitrag, und Zomato (133,1 %), Trent (141,9 %) und Dixon Technologies India (183,3 %) lieferten eine starke Performance. Der größte Negativbeitrag im Teilfonds war der Energiesektor, wobei das indische Schwergewicht Reliance Industries eine negative Rendite im Berichtsjahr lieferte. Die digitalen Geschäftssegmente des Unternehmens konnten die zyklischen Gegenwinde von seinem Erdölsegment nicht vollständig kompensieren.

Der Nordea Indian Equity Fund lieferte die stärkste Performance im Berichtsjahr, was der sehr erfolgreichen Aktienausswahl im Finanzsektor zu verdanken war. Die Position in der Online-Finanzdienstleistungsplattform PB Fintech leistete den größten Beitrag zu den Renditen des Managers.

Die Position des Teilfonds im Sektor Informationstechnologie wurde im Jahresverlauf ausgebaut, da die Manager die Software- und Dienstleistungsbranche zunehmend optimistisch bewerteten. Das Mandat mit Goldman Sachs hielt beispielsweise Infosys, ein Software-Dienstleistungsunternehmen, dass sich zu einem global führenden Offshore-IT-Dienstleister entwickelte.

Future Sustainable Nutrition

Wertentwicklung*

31.12.2023 – 31.12.2024

3,13 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds Global Impact investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus globalen Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen, die positive und messbare Auswirkungen auf die Umwelt und/oder die Gesellschaft anstreben, insbesondere durch eine Steigerung der Ressourceneffizienz und die Abfallreduzierung bei der Lebensmittelproduktion. Dies wird über Allokationen zu OGAW-Investmentfonds und zu delegierten Managern erreicht, die Artikel 9 der SFDR entsprechen. Die Konformität nach Artikel 9 der SFDR wird durch eine laufende Berichterstattung und den Dialog mit den jeweiligen Anlagemanagern erreicht. Die Ziele werden auch unter Bezugnahme auf Bewertungen Dritter überwacht.

Globale Aktien entwickelten sich mit einem Plus von 27,5 % in Euro im Berichtsjahr positiv. Die Abweichung zwischen den einzelnen Stilen war erheblich, wobei Growth (34,9 %) und Quality (26,6 %) deutlich besser abschnitten als Value (20,1 %). Aus regionaler Sicht waren die USA der stärkste Performer (33,6 %) und übertrafen sowohl Europa (9,3 %) als auch Schwellenländer (15,4 %). Innerhalb der Sektoren schnitten Informationstechnologie (41,3 %), Kommunikationsdienstleistungen (41,7 %) und Finanzen (32,3 %) deutlich besser ab als andere Sektoren. Die Sektoren mit der schwächsten Performance waren Immobilien (6,3 %) und Werkstoffe (-1,07 %). Die Stärke des Aktienmarkts wurde durch Zinssenkungen seitens der US-Notenbank, der Europäischen Zentralbank und der Bank of England unterstützt. Das Thema „Ernährung“ blieb hinter dem breiteren Markt zurück, wobei das Unterthema „Behandlung von Adipositas, Lebensmittelprodukte und Lebensmittelbestandteile“ schwächer als der breite Aktienmarkt abschnitt.

Die absolute Performance war 2024 positiv. Das Impact-Anlagethema schnitt jedoch schwächer als der breite Aktienmarkt ab. Der delegierte Manager Pictet lieferte den größten Performancebeitrag. Der andere Manager des Teilfonds, BlackRock, steigerte die Performance ebenfalls, wenn auch in geringerem Umfang. Die Performance von Pictet war hauptsächlich auf die Themen „Abfallwirtschaft“, „Lebensmittelindustrie“ und „Lebensmittelsicherheit“ zurückzuführen. Der Performance von BlackRock lag indessen das Thema „Nachhaltige Verpackungen“ zugrunde.

Auf Aktien- und Sektorebene leisteten mit Lebensmittelsicherheit verbundene Werkstoffunternehmen, insbesondere Eco Lab, und die Unternehmen für nachhaltige Verpackungen, Smurfit und Packaging Corp of America, unter anderem die größten positiven Beiträge. Auch Industrieaktien lieferten kräftige Beiträge, und Waste Connections und Waste Management gehörten zu den Top-Performern. Andererseits belasteten Pharma-Aktien die Renditen, und Novo Nordisk sowie Zoetis lieferten u. a. die größten Negativbeiträge.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Future Sustainable Nutrition (Fortsetzung)

Die allgemeine Zusammensetzung des Portfolios und der Manager-Mix wurden im Berichtsjahr unverändert beibehalten. Angesichts des Nischencharakters des Themas „Ernährung“ als Anlagechance, gibt es nur wenige spezialisierte Manager, die unseres Erachtens die Standards und Kriterien erfüllen, die wir verlangen. Die Kernkomponente des Portfolios blieb Pictet, mit BlackRock als Satelliten-Engagement.

Future Sustainable Nutrition – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	31.12.2023 – 31.12.2024	(0,85) %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Green Buildings

Wertentwicklung*	25.03.2024 – 31.12.2024	6,22 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, in nachhaltige Anlagen, die nach Einschätzung des Managers zum Übergang zu sauberen Energien beitragen. Dies wird über delegierte Manager und ihre spezialisierten Teams erreicht, von denen jeder bestimmte ökologische oder soziale Performanceziele in Einklang mit Artikel 9 der SFDR verfolgt.

Aktienmärkte entwickelten sich 2024 positiv, da die nachlassende Inflation den Zentralbanken Zinssenkungen vor dem Hintergrund eines robusten Wirtschaftswachstums ermöglichte. Die Rendite globaler Aktien, repräsentiert durch den MSCI All Country World Index, lag in Euro bei 25,9 %, wobei die Stärke des US-Dollars europäischen Anlegern zugute kam. Der Immobiliensektor, in dem sich der Großteil der Anlagegelegenheiten für das Thema bietet, lieferte ein Plus von 10,7 % gegenüber 20,7 % des Industriesektors.

Der Teilfonds erzielte eine positive Rendite, da beide Hauptsektoren, Immobilien und Industrie, positive Renditen lieferten. Jeder der delegierten Manager trug positiv zur Performance bei, wobei das Mandat Schroders Green Buildings führend war. Die Strategie profitierte insbesondere vom Engagement in Gesundheit-Immobilienfonds (REITs), die mit Gesundheit und Wohlergehen verbunden sind, sowie von den von nachhaltigen Städten und Gemeinden gesetzten Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs). Ventas Inc, ein Seniorenwohnungen und Pflegeeinrichtungen betreibendes Unternehmen, leistete einen starken Beitrag. Das Unternehmen übertraf die Erwartungen im ersten Quartal und veröffentlichte eine solide Gesamtjahresprognose, die einen bis zum vierten Quartal anhaltenden starken Trend auslöste. Robecos Green Buildings-Mandate trug ebenfalls positiv zur Performance bei, war aber mit Gegenwinden durch Prologis im thematischen Immobilien-/Technologiesegment konfrontiert. Dies lag am Überangebot von Industrie-REITs, das sich zwischen 2020 und 2021 aufgebaut hat. Die Angebotsniveaus dürften zwar zurückgehen, aber es wird mehrere Quartale dauern, bis Leerstände wieder auf Niveaus sind, bei denen die Marktmieten langsam wieder steigen könnten. Dies hat sich negativ auf die Aktienkurse im Segment ausgewirkt.

Der Best Brands Green Buildings Fund wurde im Berichtsjahr aufgelegt, und die Portfoliozusammensetzung entsprach weiterhin der zum ursprünglichen Auflegungsdatum, aufgeteilt zwischen von Robeco und Schroders gemanagten maßgeschneiderten Grüne-Gebäude-Mandaten. Beide Vermögensverwalter wurden aufgrund ihrer Expertise im primären Anlagebereich, Immobilien, sowie aufgrund ihrer Ressourcen, ihrer Fachkenntnisse und ihrer Erfahrung ausgewählt, die sie in Strategien mit ESG-Fokus (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) einbringen können. Schroders folgt einem quantitativ orientiertem Anlageprozess, der auf mehreren unternehmenseigenen Tools aufbaut. Vor allem gewährleisten diese Tools die Ausrichtung von Unternehmen auf nachhaltige Themen, während sie auch die Auswirkung von ESG-bezogenen Risiken messen. Robeco konzentriert seine Aktienausswahl auf drei wichtige Variable: Qualität, Stimmung und Bewertung. Ausgerichtet auf seinen bewährten SDG-Rahmen hat Robeco beständig hohe Standards der Investment-Expertise und ESG-Führung bewiesen.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Green Buildings – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	25.03.2024 – 31.12.2024	1,68 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

Global Sustainable Bond

Wertentwicklung*	25.03.2024 – 31.12.2024	2,74 %

** Die Wertentwicklung wird in EUR nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum-L-Klasse.*

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in festverzinsliche Staats- und Unternehmensanleihen aus der ganzen Welt mit einem gewissen Engagement in verbrieften Schuldtiteln (hypotheken- und andere forderungsbesicherte Wertpapiere) und in ausgewählten Schwellenländern, die auf eine Reihe von Nachhaltigkeitsthemen abzielen. Der Teilfonds wird derzeit vom delegierten Manager Morgan Stanley verwaltet.

Festverzinsliche Märkte verzeichneten im Jahr 2024 gemischte Ergebnisse in den einzelnen Regionen. Die US-Wirtschaft zeigte sich robust, Europa und China hatten indessen mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Angesichts der sich den Zielniveaus nähernden Inflation senkten die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank ihre Zinsen um 1 %. Die Unsicherheit bezüglich Wachstum und Inflation setzte sich jedoch 2025 fort. Sorgen um die Nachhaltigkeit staatlicher Haushalte in vielen Industrieländern führten bis zum Jahresende zu höheren Renditen auf 10-jährige deutsche und US-Anleihen. Insgesamt verbuchten globale Staatsanleihen positive Renditen in Euro, wobei die Stärke des US-Dollars Anlegern auf Eurobasis deutlich zugute kam.

Der Teilfonds erzielte eine positive Rendite im Berichtszeitraum. Die Performance wurde durch Positionen in hochverzinslichen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen unterstützt, die von sich verengenden Spreads und Ertragszahlungen profitierten. Die Spreads bei Unternehmensanleihen – der Unterschied zwischen den Renditen auf Staats- und Unternehmensanleihen – erreichten ihren niedrigsten Stand seit 2005, was durch die starke Nachfrage nach risikoreicheren Anlagen und mäßigen Ausfallraten bedingt war.

Auch das Engagement in Euroraum-Spreads, vor allem in Spanien und Italien, leistete einen positiven Beitrag. Während sich die Euroraum-Spreads allgemein verengten, war Frankreich aufgrund politischer Instabilität und fiskalpolitischer Sorgen eine Ausnahme. Durch die kleine Position in Frankreich war die Auswirkung auf die Wertentwicklung jedoch gering.

Positionen mit langer Duration (hohe Zinssensitivität) in Industrieländern, vor allem in den USA, in der Eurozone und im Vereinigten Königreich, lieferten angesichts der 2024 steigenden Renditen auf langfristige globale Staatsanleihen die größten Negativbeiträge. Das Long-Engagement im US-Dollar trug dagegen positiv bei, da die Währung gegenüber dem Euro aufwertete. Zusätzlich wurde die Performance durch Positionen im Pfund Sterling und Schwellenländerwährungen weiter verbessert, da auch diese Währungen gegenüber dem Euro an Stärke gewannen.

Der Teilfonds wurde im März 2024 mit Morgan Stanley als dem einzigen delegierten Manager aufgelegt. Das Portfolio wurde für ein geringeres Engagement in staatsnahen Schuldtiteln in Industrie- sowie Schwellenländern positioniert. Im Bereich der Euroraum-Spreads reduzierte das Portfolio 2024 das Engagement in Frankreich und Italien zugunsten von Spanien.

Seit seiner Auflegung hat das Portfolio sein Engagement in der besicherten Anlageklasse erhöht. Der Fokus liegt hier auf staatlich gesponserten, durch Wohnhypotheken besicherten Wertpapiere (RMBS), forderungsbesicherten Wertpapieren (ABS) sowie durch gewerbliche Hypotheken besicherten Wertpapieren (CMBS), da der Manager das Risiko-/Ertragsprofil positiver einschätzt. Des Weiteren hat der delegierte Manager im Vergleich zu den USA höhere Engagements in Neuseeland und im Vereinigten Königreich initiiert. Dies lag an den Bewertungen von US-Staatsanleihen, die angesichts eines erwarteten stärkeren US-Konjunkturwachstums im Vergleich zu denen von Neuseeland und vom Vereinigten Königreich erhöht wirkten.

**BERICHT DES ANLAGEMANAGERS
FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR
(Fortsetzung)**

Global Sustainable Bond – Abgesicherte Klasse

Wertentwicklung*	25.03.2024 – 31.12.2024	1,36 %

** Die Wertentwicklung wird in Euro nach Abzug von Verwaltungsgebühren, Wertentwicklungsgebühren und Kosten angegeben und basiert auf dem NIW der Mediolanum Abgesicherte L-Klasse.*

Die Absicherung von Währungsrisiken durch Devisentermingeschäfte wirkte sich aufgrund der Abwertung des Euros gegenüber dem USD für die Wertentwicklung der abgesicherten Anteilsklasse des Teilfonds negativ aus.

BERICHT DES ANLAGEMANAGERS FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Ausblick für das Jahr 2025

Mit Blick auf das Jahr 2025 dürften mehrere wichtige Faktoren die Finanzmärkte beeinflussen, u. a. die Inflation, geopolitische Themen wie die Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten sowie die Handelspolitik. Trotz dieser Herausforderungen wird mit einem globalen Wachstum von 3 % ebenso gerechnet wie damit, dass die USA weiterhin Europa übertreffen wird.

Inflation und Zinsen

Die Verbraucherpreisinflation auf beiden Seiten des Atlantiks liegt derzeit zwischen 2 % und 3 % und nahe den von der Europäischen Zentralbank (EZB) als auch der US-Notenbank (Fed) gesetzten Zielniveaus. Diese Nähe zu Inflationszielen lässt darauf schließen, dass im Verlauf des Jahres weitere Zinssenkungen zu erwarten sind, um den Druck auf Haushalte und Unternehmen zu lindern. Angesichts der Schwierigkeiten Europas dürfte die EZB die Zinsen stärker als die Fed senken, um zur Belebung der stagnierenden Wirtschaft der Eurozone beizutragen.

Handelspolitik im Fokus

Die jüngste US-Wahl dürfte Zölle in den Mittelpunkt der politischen Agenda mit schweren Auswirkungen auf den globalen Handel und die Inflation rücken, insbesondere in Bezug auf China und Europa. In der vorherigen Amtszeit des Präsidenten gab es beträchtliche fiskalische Anreize, und ähnliche Maßnahmen könnten im kommenden Berichtszeitraum zu höherer Inflation führen. Da die Republikaner sowohl die Mehrheit im Senat als auch Repräsentantenhaus haben, kann dies die Umsetzung höherer fiskalischer Anreize und Handelszölle erleichtern, die genau überwacht werden müssen, da die USA bereits hoch verschuldet sind. Ferner könnten Reaktionen des Anleihemarkts auf die künftige US-Politik zu höherer Inflation führen und die US-Notenbank dazu veranlassen, ihren Zinssenkungszyklus anzupassen.

Durch kräftige Gewinne unterstützte Aktien

Aktienmärkte haben ein bemerkenswertes Wachstum gezeigt, für das die nachlassende Inflation, unterstützende fiskalpolitische Maßnahmen und technologische Fortschritte wie künstliche Intelligenz (KI) maßgeblich waren. Insbesondere die USA erlebten einen sehr starken Bullenmarkt. Allein der S&P 500 Index stieg in den letzten 24 Monaten um rund 60 %.

Die Dominanz war so deutlich, dass auf amerikanische Unternehmen jetzt mehr als 70 % der gesamten globalen Marktkapitalisierung entfallen. Diese Gewinne konzentrierten sich anfänglich auf die Aktien der „Magnificent Seven“ (die Technologieriesen Alphabet, Amazon, Apple, Meta Platforms, Microsoft, Nvidia und Tesla), für 2025 wird allerdings erwartet, dass der breitere Markt die Führungsrolle übernehmen wird.

Die Aussicht auf Deregulierung und Senkungen der Unternehmenssteuern gibt Anlegern vielleicht endlich das Vertrauen, in bisher übersehene Bereiche des Markts – wie Value- und Mid- und Small-Cap-Aktien – zu investieren, die auch von den Gewinnerholungen und attraktiven Bewertungen profitieren.

Eine Hürde für das freundliche Bild für Aktien besteht darin, dass Bewertungen sich am oberen Ende historischer Bandbreiten befinden. Deshalb müssen weitere Aktienmarktgewinne durch stärkere Unternehmensgewinne vorangetrieben werden, und Anleger sollten nicht dieselbe Höhe der Renditen erwarten, da ein Großteil der guten Nachrichten bereits eingepreist ist.

Anleihen: weitere Zinssenkungen in Europa erwartet

Mit dem Nachlassen der Inflation haben die EZB und die US-Notenbank mit Zinssenkungen begonnen. Dieser Trend dürfte sich fortsetzen und Kreditkosten niedrig halten sowie die Kurse von Anleihen stützen. Der Markt rechnet damit, dass die EZB mehr Zinssenkungen zur Unterstützung ihrer angeschlagenen Wirtschaft als die US-Notenbank ankündigen wird, was EU-Anleihen und dem US-Dollar zugute kommen könnte.

Sorgen um eine steigende Staatsverschuldung der USA unter der neuen Regierung könnten die vermeintliche Sicherheit von US-Staatsanleihen beeinträchtigen. Die Spreads an den Kreditmärkten sind eng, so dass eine jegliche Verschlechterung im Wachstumsausblick zu Verkäufen bei Unternehmensanleihen führen könnte.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass 2025 für Anleger ein Jahr der Herausforderungen aber auch ein Jahr der Chancen wird.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

Advent Capital Management, LLC

Advent Capital Management wurde 1995 gegründet und verwaltete zum 31. Dezember 2024 Vermögenswerte von rund 8,2 Mrd. USD. Advent ist auf Wandelanleihen spezialisiert, verfügt aber auch über Kompetenzen in mehreren traditionellen und alternativen Strategien für institutionelle Anleger als auch Privatkunden. Advent hat seinen Hauptsitz in New York mit einer Niederlassung in London und investiert über die gesamte Kapitalstruktur hinweg. Das Anlageteam umfasst insgesamt 19 Personen mit einer durchschnittlichen Erfahrung von mehr als 27 Jahren.

Aegon USA Investment Management, LLC

Aegon USA Investment Management gehört zum Netzwerk aktiver globaler Anleger von Aegon Asset Management. Zum 30. September 2024 verwaltet und berät sein Team von mehr als 370 Anlagespezialisten in Bezug auf Vermögenswerte im Wert von rund 361 Mrd. USD. Die Anlageverwaltungsunternehmen sind hundertprozentige Tochtergesellschaften oder Beteiligungsunternehmen von Aegon NV, einem der führenden Finanzdienstleister der Welt. Der globale Kundenstamm setzt sich aus Pensionskassen, Publikumsfonds, Versicherungsgesellschaften, Banken, Vermögensverwaltern, Family Offices und Stiftungen zusammen. Die Gruppe hat insgesamt mehr als 1.100 Beschäftigte in Europa, Nord-, Mittel- und Südamerika sowie Asien.

Algebris (UK) Limited

Algebris ist eine im Jahr 2006 gegründete unabhängige globale Vermögensverwaltungsgesellschaft, die Long-Only- und alternative Anlagestrategien einsetzt. Zu Beginn investierte Algebris im globalen Finanzsektor und deckte die Bereiche Aktien und festverzinsliche Wertpapiere von Finanzinstituten ab. Seitdem hat Algebris seine Expertise ausgeweitet, und zwar auf globale Unternehmensanleihen, italienische Aktien sowie private Strategien in notleidenden Krediten, hauptsächlich im italienischen Immobiliensektor. Algebris unterhält Niederlassungen in London, Mailand, Rom, Zürich, Dublin, Boston, Singapur und Tokio. Das verwaltete Gesamtvermögen der Gesellschaft belief sich zum 30. November 2024 auf 28 Mrd. Euro.

AllianceBernstein Holding LP

AllianceBernstein, auch als AB bekannt, wurde im Jahr 2000 nach der Übernahme von Sandford C Bernstein durch Alliance Capital gegründet. Diese Kombination schuf eine sich ergänzende Einheit aus der Expertise von Alliance Capital in Wachstumsaktien, Anlagen in festverzinslichen Unternehmenspapieren und seiner Investmentfondspalette, und der Expertise von Bernstein in Substanzaktien, steuerbefreitem Fixed-Income-Management und seinem Private Client Business. Heute ist AB eine globale Investmentgesellschaft mit Kompetenzen in Aktien-, Festzins- und Multi-Asset-Lösungen. Das verwaltete Gesamtvermögen belief sich am 30. September 2024 auf rund 806 Mrd. USD, und die Gesellschaft hat rund 4.000 Beschäftigte in 27 Ländern.

AQR Capital Management LLC

AQR ist ein Vorreiter bei quantitativen Anlagen durch angewandtes Research. Zum 31. Dezember 2024 belief sich das verwaltete Vermögen von AQR auf rund 114 Mrd. US-Dollar, und die Gesellschaft hatte über 500 Beschäftigte. AQR ist in Greenwich, Connecticut, ansässig und unterhält Niederlassungen an mehreren Standorten weltweit. Die Gesellschaft verfolgt einen systematischen, Research-gestützten Ansatz und wendet quantitative Tools an, um fundamentale Informationen zu verarbeiten und Risiken zu steuern. Zu den Kunden gehören institutionelle Anleger sowie Privatbanken und Finanzberater. Das vom Anlageteam bei AQR produzierte Research ist weltweit anerkannt und hat zu zahlreichen Veröffentlichungen in vielen verschiedenen Fachpublikationen geführt.

Axiom Investors

Axiom Investors wurde im September 1998 von Andrew Jacobson als unabhängiger Anlageberater mit Spezialisierung auf internationale Aktienportfolios gegründet. Seitdem hat sich Axiom zu einer globalen Anlageverwaltungs-gesellschaft entwickelt. Das Unternehmen verwaltet aktuell globale Small-Cap-Aktien und Schwellenländeraktien für über 400 Kunden weltweit. Das verwaltete Vermögen von Axiom belief sich zum 31. Dezember 2024 auf rund 24 Mrd. USD.

Baillie Gifford Investment Management (Europe) Limited

Baillie Gifford wurde 1908 in Edinburgh gegründet und gehört zu den größten unabhängigen Investmentgesellschaften des Vereinigten Königreichs. Die Gesellschaft befindet sich vollständig im Besitz von Partnern – wobei die Partnerschaftsstruktur unter großen Investmentgesellschaften ungewöhnlich ist. Die Struktur hilft dem Unternehmen, leichter fähige Köpfe anzuwerben und zu binden und unterstreicht die Stabilität und Kultur der Organisation. Sie dient zudem dem längerfristigen Anlagehorizont der Gesellschaft und dem Wachstumsfokus. Neben seinen 58 Partnern hat das Unternehmen mehr als 1.700 Beschäftigte, wobei die meisten davon in seinem Hauptsitz in Edinburgh tätig sind. Zum 30. September 2024 tätigte Baillie Gifford Verwaltungs- und Beratungsdienste in Höhe von rund 226 Mrd. GBP in Aktien-, festverzinslichen und Multi-Asset-Wertpapierportfolios für einen globalen Kundenstamm.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

BlackRock Financial Management, Inc.

BlackRock ist eine unabhängige Anlageverwaltungsgesellschaft mit Hauptsitz in New York City. Sie ist seit 1999 an der New York Stock Exchange notiert. Die Gesellschaft wurde 1988 als Verwalter von festverzinslichen Wertpapieren für institutionelle Kunden gegründet und ist heute der größte Vermögensverwalter der Welt. Zum 31. Dezember 2024 verwaltete das Unternehmen ein Vermögen von fast 11,6 Bio. USD und hatte mehr als 20.000 Beschäftigte an weltweit über 70 Standorten. BlackRock bietet institutionellen Kunden sowie Vermittlern und Privatanlegern diversifizierte Anlageverwaltungsdienstleistungen in den Bereichen Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Multi-Asset, alternative Anlagen und Cash-Produkte.

Brigade Capital Management, LP

Brigade ist eine auf Kreditinvestmentstrategien spezialisierte globale Investmentgesellschaft. Gegründet im Jahr 2006 hat die Gesellschaft ihren Sitz in New York City sowie Niederlassungen in London und Colorado. Die Gesellschaft verfolgt einen Multi-Strategy- und Multi-Asset-Ansatz und konzentriert sich dabei auf Unternehmen mit gehebelten Bilanzen. Das Unternehmen verfolgt einen fundamentalen Anlageprozess und verwaltet Anlagestrategien aus dem gesamten Kreditspektrum, einschließlich Long und Short Credit, Opportunistic Credit, Structured Credit, Distressed Debt sowie Hochzinsstrategien. Es verwaltete zum 31. Dezember 2024 Vermögenswerte in Höhe von rund 28 Mrd. USD.

Carmignac Gestion Luxembourg

Carmignac ist eine unabhängige Vermögensverwaltungsgesellschaft, die 1989 in Paris gegründet wurde. Ursprünglich war die Gesellschaft ein französisches Anlageberatungsunternehmen, hat aber Anlage- und Vertriebskapazitäten in 15 Ländern weltweit aufgebaut und dabei ihre Unternehmenskultur beibehalten. Es hat 290 Beschäftigte, darunter 61 Anlageexperten. Zum 31. Dezember 2024 verwaltete sie ein Vermögen von über 33 Mrd. Euro. Die Anlageteams setzen einen auf Überzeugungen basierenden Ansatz über eine limitierte Anzahl von Strategien um.

DWS Group

Der seit 2018 als DWS-Gruppe firmierende globale Vermögensverwalter, dessen Wurzeln bis ins Jahr 1956 zurückgehen, ist mehrheitlich im Besitz der Deutschen Bank. Zum 30. September 2024 wurden Vermögenswerte von rund 963 Mrd. EUR in aktiven, passiven und alternativen Strategien verwaltet. Das Unternehmen hat weltweit rund 4.700 Beschäftigte, von denen mehr als 900 Anlagespezialisten eigenes Research und Anlageverwaltung durchführen.

Fidelity International

Fidelity International wurde 1969 gegründet, um die Märkte außerhalb der USA innerhalb der Fidelity-Gruppe zu bedienen. Das Unternehmen wurde 1980 aus der US-Organisation ausgegliedert und wurde unabhängig. Es befindet sich im Privatbesitz des Managements und der Familie Johnson. Fidelity International operiert weltweit an mehr als 25 Standorten. Mit mehr als 400 Anlagespezialisten verwaltete Fidelity International zum 30. September 2024 ein Vermögen von über 925 Mrd. USD für eine breite Palette institutioneller, professioneller und privater Kunden. Der Investmentansatz der Gesellschaft basiert auf aktivem Bottom-up-Aktienresearch, für das ihre großen, globalen Researchkapazitäten genutzt werden, um ihren Portfolio-Managern exklusive Analysen zu liefern.

First Sentier Investors (UK) IM Limited

First Sentier Investors ist eine Privatgesellschaft im Rahmen der Rechtsstruktur der Mitsubishi UFJ Financial Group. First Sentier wurde 1988 gegründet und hat eine globale Kundenbasis in Asien, Australien, Europa und Nordamerika. Seine Anlagemöglichkeiten umfassen die Bereiche Infrastruktur, Immobilien, Festzinsanlagen und Aktien. Zum 30. September 2024 verwaltete First Sentier einschließlich seiner verbundenen Unternehmen mit rund 157 Mrd. USD bewertete Vermögenswerte.

FountainCap Research & Investment (Hong Kong) Ltd.

FountainCap Research & Investment wurde 2014 mit Spezialisierung auf chinesische Aktien gegründet. Das Unternehmen verwaltete zum 31. Dezember 2024 Gelder in Höhe von rund 1,8 Mrd. USD für globale Kunden. FountainCap ist zu 100 % im Mitarbeiterbesitz und besteht aus 20 Personen, von denen zehn zum Anlageteam gehören.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Goldman Sachs Asset Management International

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) ist der Vermögensverwaltungszweig der Goldman Sachs Group. Als ein führender Investor betreute das Unternehmen zum 30. September 2024 Vermögenswerte von rund 2,8 Bio. USD und bietet seit 1988 unabhängige Anlageberatungsdienste an. Mit mehr als 30 Niederlassungen weltweit verwaltet GSAM im Namen von Institutionen, Beratern und Privatanlegern aus aller Welt eine breite Palette an Aktien-, Fixed-Income-, Private-Equity- und Hedgefonds-Strategien und wird durch mehr als 1.700 Anlagespezialisten unterstützt.

GuardCap Asset Management Limited

GuardCap Asset Management wurde 2014 gegründet und ist eine nicht börsennotierte hundertprozentige Tochtergesellschaft der Guardian Capital LP, die zur Guardian Capital Group Limited gehört, eine in Kanada ansässige Anlageverwaltungsgesellschaft, die auf sechs Jahrzehnte der Marktführung in der institutionellen Vermögensverwaltung zurückblicken kann. GuardCap wird als selbstständige Investmentboutique mit primärem Schwerpunkt auf globale Aktien geführt, und das Anlageteam hat seinen Sitz in London. Zum 31. Dezember 2024 verwaltete das Anlageteam über 10 Mrd. USD und hatte mehr als 25 Beschäftigte.

Impax Asset Management Ireland Ltd.

Impax Asset Management Ireland ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Impax Asset Management Group, eine am Alternative Investment Market der London Stock Exchange notierte Publikumsgesellschaft. Impax ist ein 1998 gegründeter spezialisierter Vermögensverwalter mit Schwerpunkt auf Anlagen in die sich aus dem Übergang zu einer nachhaltigeren Weltwirtschaft ergebenden Chancen. Impax bietet eine Palette an Strategien in Bezug auf börsennotierte Aktien, Festzinsanlagen, systematische Aktien sowie Privatmarktstrategien an. Zum 31. Dezember 2024 belief sich das verwaltete Vermögen von Impax insgesamt – einschließlich Beratung – auf rund 43 Mrd. USD. Impax hat mehr als 300 Beschäftigte an den Standorten im Vereinigten Königreich, in den USA, Irland, Hongkong, Dänemark und Japan.

Intermede Investment Partners Limited

Intermede wurde 2014 in London gegründet und ist eine globale Aktienboutique mit einem fundamentalen Investmentansatz. Das Anlageteam konzentriert sich auf langfristige Positionen in qualitativ hochwertigen Wachstumsunternehmen. Die Bewertungsdisziplin stellt sicher, dass diese Unternehmen zu Preisen erworben werden, die gegenüber den Schätzungen des Anlageteams zum inneren Wert erhebliche Abschläge aufweisen. Die Portfolios sind relativ konzentriert, mit einem niedrigen Umschlag und einer durchschnittlichen Haltedauer von fünf Jahren. Das Unternehmen mit Büros in London, San Francisco und New York wird von der Belegschaft kontrolliert und befindet sich mehrheitlich in deren Besitz. Das verwaltete Vermögen – Beratung ausgenommen – belief sich zum 30. September 2024 auf rund 7 Mrd. USD.

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Invesco ist eine der weltweit führenden Investmentgesellschaften. Mehr als 8.000 Mitarbeitende verwalteten zum 31. Dezember 2024 in 26 Ländern ein Vermögen von mehr als 1,8 Bio. US-Dollar. Das Unternehmen bietet eine große Vielfalt an Strategien, die Aktien, Fixed-Income, Asset-Allocation und alternative Anlageklassen umfassen. Diese Strategien werden über verschiedene weltweite Anlagezentren verwaltet, von denen sich jeder auf unterschiedliche Aktienklassen, Anlagestile und regionales Fachwissen konzentriert und sich auf klar definierte Anlagephilosophien stützt.

JP Morgan Asset Management (UK) Limited

J.P. Morgan Asset Management („JPMAM“) ist global führend in der Anlageverwaltung. Das Unternehmen verwaltete zum 31. Dezember 2024 ein Vermögen von rund 4 Billionen US-Dollar. Mit einer Anlageerfahrung von über 150 Jahren und den über 1.000 in seinem globalen Netz beschäftigten Anlagespezialisten zählt JPMAM Institutionen, Privatkunden und vermögende Privatpersonen in jedem großen Markt weltweit zu seinen Kunden. JPMAM bietet globale Anlageverwaltungsprodukte mit Strategien aus den Bereichen Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Hedgefonds, Private Equity und Liquidität. Invesco ist in mehr als 20 Ländern weltweit vertreten, darunter in den Anlagezentren in London, Hongkong, Tokio und New York.

KBI Global Investors

KBI Global Investors wurde 1980 als Anlageverwaltungssparte der Ulster Bank gegründet und verwaltet seit über 40 Jahren Vermögenswerte für institutionelle Kunden. Seit 2016 ist KBI im Besitz von Amundi Asset Management, einer der größten europäischen und globalen Anlageverwalter. Das Unternehmen hat seinen Hauptsitz in Dublin, Irland, und beschäftigt insgesamt 18 Anlagespezialisten. KBI hat einen globalen Kundenstamm mit Mandaten im Vereinigten Königreich, in Europa, Nordamerika und Asien und bedient öffentliche Pensionsfonds und Pensionsfonds von Unternehmen, Stiftungen, Vermögensverwaltern, Privatbanken und Intermediären. Zum 31. Dezember 2024 belief sich das verwaltete Vermögen auf rund 12 Mrd. EUR.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Lansdowne Partners (UK) LLP

Lansdowne Partners wurde 1998 gegründet und ist eine globale Anlageverwaltungsboutique, deren Anlageteams eine breite Palette an Aktienstrategien in einer Vielzahl von Ländern verwalten und einen Anlageansatz verfolgen, der auf gründlichen Fundamentalanalysen und einer starken Interaktion (Deep Engagement) mit Unternehmen beruht. Die langfristige institutionelle Kundenbasis des Unternehmens setzt sich überwiegend aus Pensionsfonds, Stiftungen, staatlichen Vermögensfonds und Vermögensverwaltern (Wealth Managers) zusammen. Zum 31. Dezember 2024 verwaltete Lansdowne Partners mit 15 Anlagespezialisten Vermögenswerte von über 7,6 Mrd. USD.

Mesirow Financial Investment Management, Inc.

Mesirow Financial Investment Management (MFIM) gehört zu Mesirow Financial Holdings, eine im Privatbesitz und mehrheitlich im Mitarbeiterbesitz befindliche Finanzdienstleistungsgesellschaft mit rund 500 Beschäftigten, die 1937 gegründet wurde. Das Unternehmen hat seinen Hauptsitz in Chicago und bietet globale alternative und traditionelle Strategien, die von Spezialistenteams zugeschnitten werden, um sie auf Risiko- und Renditeziele individueller Kunden auszurichten. Zum 30. September 2024 war MFIM für Vermögenswerte von rund 242 Mrd. USD verantwortlich.

Metropolis Capital Ltd

Metropolis Capital Ltd bietet Anlegern eine einzige globale Aktienanlagestrategie, entweder durch seine gepoolten Vehikel oder über separate Mandate. Der Fokus liegt auf den entwickelten Märkten, mit einem langfristigen High-Conviction-Ansatz mit einem konzentrierten Portfolio von zwischen 15 und 25 Anlagen. Die Strategie ist Benchmark-unabhängig und zielt über einen Zeitraum von fünf Jahren auf jährliche Realrenditen in Höhe der Inflation zzgl. 10 % ab. Das Unternehmen hat seinen Sitz in Amersham im Vereinigten Königreich, befindet sich im Privatbesitz und beschäftigt 14 Mitarbeiter, von denen sechs Mitglied des Anlageteams sind und durchschnittlich über eine Branchenerfahrung von mehr als 20 Jahren verfügen. Das verwaltete Vermögen belief sich zum 31. Dezember 2024 auf rund 4,8 Mrd. USD.

Morgan Stanley Investment Management Limited

Morgan Stanley Investment Management („MSIM“) gehört zur Morgan-Stanley-Gruppe, eine multinationale US-Investmentbank und Finanzdienstleistungsgesellschaft. MSIM wurde 1975 gegründet und ist ein führender globaler Vermögensverwalter, der sich auf ein aktives, auf starken Überzeugungen beruhendes Management konzentriert. Mehr als 1.400 Anlagespezialisten verwalteten zum 31. Dezember 2024 in mehr als 20 Ländern ein Vermögen von rund 1,6 Bio.USD. Die Gesellschaft bietet Anlage- und Risikomanagementlösungen für individuelle Anleger und Institutionen, darunter Unternehmen, Pensionspläne, Staatsfonds, Regierungen und Zentralbanken.

Neuberger Berman Europe Limited

Neuberger Berman wurde 1939 gegründet und ist ein privater, unabhängiger Anlageverwalter im Mitarbeiterbesitz. Mit Niederlassungen in mehr als 30 Städten weltweit verwaltet das Unternehmen im Namen von Institutionen, Beratern und Privatanlegern aus aller Welt eine breite Palette an Aktien-, Fixed-Income-, Private-Equity- und alternativen Strategien. Mit mehr als 750 Anlagespezialisten und insgesamt über 2.800 Beschäftigten verwaltete das Unternehmen zum 31. Dezember 2024 rund 508 Mrd. USD an Vermögenswerten.

Oak Hill Advisors, LP

Oak Hill Advisors befindet sich durch eine im Dezember 2021 abgeschlossene Transaktion vollständig im Besitz der T Rowe Price Group. Oak Hill konzentriert sich auf performende und notleidende kreditbezogene Anlagen in Nordamerika, Europa und anderen Regionen. Zum 30. September 2024 verwaltet das Unternehmen rund 71 Mrd. USD mit insgesamt mehr als 420 Beschäftigten und einem aus über 120 Personen bestehenden Anlageteam.

PGIM Limited

PGIM ist der Vermögensverwaltungszweig des amerikanischen Lebensversicherers Prudential Financial. PGIM gehört mit Vermögenswerten von rund 1,4 Bio. USD zum 30. September 2024 zu den größten Vermögensverwaltern der Welt. Die Gesellschaft bietet eine breite Palette aktiv verwalteter Lösungen über ein breites Spektrum von Anlageklassen und Anlagestilen. Es hat seinen Hauptsitz in Newark, New Jersey, und beschäftigt über 1.400 Anlagespezialisten in 42 Niederlassungen in 18 Ländern. Zu den spezialisierten Anlageteams gehören PGIM Fixed Income (öffentliche Rentenwerte), PGIM Real Estate (Immobilienaktien, Anleihen und Wertpapiere aus dem Immobilienbereich), Jennison Associates (fundamentales Eigenkapital) und PGIM Quantitative Solutions (systematische Aktienstrategien und liquide Alternativen).

Pictet Asset Management

Pictet Asset Management ist ein unabhängiger Vermögensverwalter, der zum 31. Dezember 2024 über separate Konten und Investmentfonds über 275 Mrd. Euro aus einer Palette an Produkten wie Aktien, Anleihen, alternative Anlagen und Multi-Asset überwacht. Zu seinen Kunden gehören Pensionsfonds, Finanzinstitute, Staatsfonds, Intermediäre und Privatpersonen. Pictet wurde in Genf in der Schweiz gegründet und hat dort seinen Hauptsitz. Es beschäftigt mehr als 1.000 Mitarbeitende in 18 Niederlassungen, darunter über 400 Anlagespezialisten.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

PineStone Asset Management Inc

PineStone Asset Management wurde 2021 infolge des von einem Anlageteam ausgegliederten großen, öffentlich gehandelten Vermögensverwalters, der Fiera Capital Corporation, gegründet. PineStone konzentriert sich auf eine einzelne Anlagephilosophie, die bei US- und globalen Aktien umgesetzt wird. Das Unternehmen ist zu 100 % im Mitarbeiterbesitz und verwaltete zum 31. Dezember 2024 mit 10 Anlagespezialisten Vermögenswerte im Wert von rund 55 Mrd. USD.

Pzena Investment Management

Pzena Investment Management ist ein institutioneller Anlageverwalter mit Sitz in New York City mit einem strengen Fokus auf langfristigen, traditionellen wertorientierten Anlagen. Das Unternehmen wurde 1995 gegründet. Zum 31. Dezember 2024 verwaltete das Unternehmen mehr als 66 Mrd. USD in Vermögenswerten, die über das gesamte Marktkapitalisierungsspektrum investiert waren, sowohl in US- als auch globalen Aktien. Das Unternehmen hat über 150 Mitarbeitende, die ihren Sitz vor allem in New York haben, sowie Niederlassungen in Melbourne, London und Dublin.

Quoniam Asset Management

Quoniam Asset Management will für institutionelle Kunden weltweit über Innovation und einen wissenschaftsorientierten, nachhaltigen Anlageansatz über Produkte der Bereiche Aktien, Anleihen und Multi-Asset Wertsteigerungen erzielen. Proprietäre Methoden für die quantitative Analyse und die Interpretation von qualitativ hochwertigen Daten, die Risiko- und Renditefaktoren untersuchen, decken über 50.000 Finanzinstrumente ab. Es werden diversifizierte Portfolios mit aktiven Positionen aus allen Sektoren, Ländern und Faktoren geschaffen. Quoniam wurde 1999 gegründet und verwaltete zum 30. September 2024 Vermögenswerte im Wert von rund 21 Mrd. EUR.

Robeco Institutional Asset Management B.V

Die Wurzeln von Robeco Institutional Asset Management mit Hauptsitz in Rotterdam, den Niederlanden, können bis 1929 zurückverfolgt werden. Inzwischen im alleinigen Besitz der ORIX Corporation, dem japanischen Unternehmenskonglomerat, bietet Robeco eine breite Palette aktiver Anlagen für institutionelle und private Anleger weltweit. Zum 30. September 2024 belief sich das von Robeco verwaltete Vermögen auf rund 204 Mrd. EUR, wobei der Großteil in Strategien investiert ist, die ESG (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) einbeziehen. Das Unternehmen hat weltweit mehr als 15 Niederlassungen und rund 1.000 Beschäftigte.

Redwheel Asset Management LLP

Das vorher als RWC Partners bekannte Unternehmen wurde 2022 in Redwheel Asset Management umbenannt. Sie wurde im Jahr 2000 gegründet und hat sich auf Aktien aus Industrie- und Schwellenländern, Wandelanleihen und Erträge abwerfende Lösungen spezialisiert, die von erfahrenen Spezialistenteams verwaltet werden. Redwheel hat Niederlassungen in London, Miami, Kopenhagen und Singapur mit insgesamt über 170 Beschäftigten. Mehr als 55 Anlageexperten sind in sieben unabhängige Teams eingeteilt. Das verwaltete Vermögen belief sich zum 30. September 2024 auf rund 18 Mrd. USD.

Sanders Capital, LLC

Sanders Capital wurde 2009 gegründet und ist zu 100 % im Mitarbeiterbesitz. Das Unternehmen konzentriert sich anhand eines wertorientierten Ansatzes über separate Konten hauptsächlich auf börsennotierte Aktien. Zum 31. Dezember 2024 belief sich das verwaltete Vermögen von Sanders Capital auf über 100 Mrd. USD, und das Unternehmen hat seinen Hauptsitz in Florida. Das Anlageteam besteht aus 15 Personen, die im Bereich börsennotierter globaler und US-Aktien Informationen für Research und Portfolioaufbau bieten.

Sands Capital Management, LLC

Sands Capital Management (SCM) wurde 1992 gegründet und ist ein unabhängiges und inhabergeführtes Unternehmen mit Schwerpunkt auf führenden börsennotierten und nicht börsennotierten Unternehmen im Wachstumsspektrum. SCM bietet überwiegend institutionellen Kunden Anlageverwaltungsdienstleistungen in den Bereichen globale, US- und Schwellenländeraktien. SCM hat seinen Hauptsitz in Arlington, Virginia/USA, und beschäftigt mehr als 60 Anlagespezialisten. Mit Stand Dezember 2024 verwaltete SCM rund 45 Mrd. USD.

Schroders Investment Management Limited

Schroders wurde 1804 gegründet und ist ein globaler Anlagemanager mit Hauptsitz in London. Zum 30. September 2024 verwaltete das Unternehmen ein Vermögen von über 777 Mrd. GBP für Institutionen, Intermediäre und Privatkunden und hatte rund 6.000 Beschäftigte in mehr als 38 Städten weltweit. Schroders konzentriert sich auf das Angebot von unverwechselbaren und relevanten Lösungen für jeden Kunden in den Anlageklassen Aktien, Anleihen, Multi-Asset sowie in privaten und alternativen Anlagen.

PROFIL DER DELEGIERTEN ANLAGEMANAGER FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

Walter Scott & Partners Limited

Walter Scott, seit 2007 eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von BNY Mellon, wurde 1983 gegründet und bietet institutionellen Anlegern weltweit globale Aktienportfolios an. Das Unternehmen hat seinen Sitz in Edinburgh, Schottland, und sein langfristiger Anlagefokus zielt darauf ab, langfristig in hoch profitable Unternehmen mit starken Bilanzen zu investieren und überdurchschnittliche Renditen zu bieten. Zum 31. Dezember 2024 hatte die Gesellschaft über 175 Beschäftigte, darunter 24 Anlageexperten, und verwaltete ein Vermögen von rund 78 Mrd. US-Dollar.

Zazove Associates, LLC

Zazove Associates ist ein unabhängiges, im Mitarbeiterbesitz befindliches institutionelles Investmentunternehmen mit Spezialisierung auf die Verwaltung wandelbarer Wertpapiere. Das Unternehmen wurde 1971 gegründet und verwaltete zum 31. Dezember 2024 rund 2 Mrd. USD an Kundenvermögen. Zazove arbeitet mit einer Vielzahl institutioneller Kunden, u. a. Versicherungsgesellschaften, Pensionspläne und Stiftungen sowie Consultants zusammen. Das Unternehmen verwaltet eine breite Palette an Wandelanleihen-Strategien und investiert innerhalb des Kreditspektrums sowie weltweit. Das Anlageteam umfasst insgesamt 10 Personen mit einer durchschnittlichen Erfahrung von jeweils mehr als 26 Jahren.

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Anteilinhaber der Teilfonds von Mediolanum Best Brands

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfvermerk

Unserer Auffassung nach vermittelt der Jahresabschluss von Mediolanum Best Brands:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Teilfonds zum 31. Dezember 2024 und ihrer Ergebnisse für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr;
- und wurde ordnungsgemäß in Einklang mit den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen (die vom britischen Rat für Rechnungslegung (Financial Reporting Council of the UK) herausgegeben wurden, einschließlich Financial Reporting Standard 102, „der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard“ und irischem Recht) aufgestellt; und
- ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011) (in der jeweils gültigen Fassung) aufgestellt.

Wir haben den im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen Abschluss geprüft, der Folgendes umfasst:

- die Bilanz zum 31. Dezember 2024;
- die Gesamtergebnisrechnung für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, für das zu diesem Zeitpunkt beendete Geschäftsjahr;
- das Verzeichnis der Vermögensanlagen für die einzelnen Teilfonds zum 31. Dezember 2024; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss für die einzelnen Teilfonds, die eine Beschreibung der Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für den Prüfvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Ireland)) und geltendem Recht durchgeführt.

Unsere Verpflichtungen gemäß den ISAs (Ireland) sind im Abschnitt „Verpflichtungen des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind der Überzeugung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unseren Prüfvermerk ausreichend und angemessen sind.

Unabhängigkeit

Gemäß den einschlägigen ethischen Anforderungen für unsere Abschlussprüfung in Irland, zu denen die von der IAASA herausgegebenen berufsethischen Standards gehören, blieben wir vom Fonds unabhängig und haben unsere sonstige ethische Verantwortung gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Schlussfolgerungen im Zusammenhang mit der fortgeführten Geschäftstätigkeit

Auf der Grundlage unserer Prüfungshandlungen haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam wesentliche Zweifel an der Fähigkeit der Teilfonds wecken könnten, ihre Geschäfte für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Freigabedatum des Abschlusses fortzuführen.

Bei der Abschlussprüfung sind wir zu dem Urteil gelangt, dass es von der Verwaltungsgesellschaft angemessen ist, bei der Aufstellung des Abschlusses die Geschäftsfortführung als Bilanzierungsgrundlage heranzuziehen.

Weil jedoch nicht alle künftigen Ereignisse oder Umstände vorhersagbar sind, ist dieses Prüfungsurteil keine Garantie dafür, dass die Teilfonds auch weiterhin zur Geschäftsfortführung in der Lage sind.

Unsere Verpflichtungen und die Verpflichtungen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Geschäftsfortführung sind in den einschlägigen Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

Bericht über sonstige Angaben

Zu den sonstigen Angaben zählen alle Informationen im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss neben dem Abschluss und unserem Bericht der Abschlussprüfer darüber. Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Angaben verantwortlich. Unser Prüfvermerk zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Angaben. Dementsprechend erteilen wir darüber außer in dem ansonsten ausdrücklich in diesem Bericht angegebenen Umfang keinen Prüfvermerk beziehungsweise keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit. Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir verpflichtet, die sonstigen Angaben zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Angaben in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss oder unseren im Prüfungsverlauf erhaltenen Kenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschdarstellung zu enthalten scheinen. Stellen wir einen offensichtlichen wesentlichen Widerspruch oder eine offensichtliche wesentliche Falschangabe fest, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob wesentliche Falschangaben im Jahresabschluss oder in den sonstigen Angaben vorliegen. Gelangen wir auf der Grundlage unserer ausgeführten Tätigkeit zu dem Schluss, dass diese sonstigen Angaben wesentliche Falschangaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Im Zusammenhang mit diesen Verpflichtungen haben wir nichts zu berichten.

Verpflichtungen in Bezug auf den Jahresabschluss und die Abschlussprüfung

Verpflichtungen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Wie im Abschnitt „Erklärung über die Obliegenheiten der Verwaltungsgesellschaft“ auf Seite 7 detaillierter ausgeführt wird, ist die Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß den anwendbaren Bedingungen verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln muss.

Die Verwaltungsgesellschaft ist außerdem für die internen Kontrollen verantwortlich, die die Verwaltungsgesellschaft des Fonds für notwendig erachtet, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei sind von wesentlichen Falschangaben – ob aufgrund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Teilfonds zur Geschäftsfortführung zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Geschäftsfortführung anzugeben und bei der Bilanzierung von der Geschäftsfortführung auszugehen, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, den Betrieb einzustellen beziehungsweise dazu keine realistische Alternative hat.

Verpflichtungen der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Ziele bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschangaben ist, ob aufgrund von Betrug oder Irrtum, sowie einen Bericht der Abschlussprüfer herauszugeben, der unseren Prüfvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit, ist aber keine Garantie, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung gegebenenfalls bestehende wesentliche Falschangaben in jedem Fall erkennt. Falschangaben können aufgrund von Betrug oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder in ihrer Gesamtheit die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen.

Unsere Abschlussprüfung kann die Prüfung der Grundgesamtheit bestimmter Transaktionen und Salden beinhalten, möglicherweise unter Verwendung von Datenprüfungstechniken. In der Regel beinhaltet sie die Auswahl einer begrenzten Zahl von Posten zur Prüfung anstelle der Prüfung der Grundgesamtheit. Oft nehmen wir bei der Prüfung auf der Grundlage ihrer Größe oder ihrer Risikomerkmale gezielt bestimmte Posten ins Visier. In anderen Fällen setzen wir ein Stichprobenverfahren ein, das uns ermöglicht, zu einem Prüfungsurteil über die Grundgesamtheit zu gelangen, aus der die Stichprobe ausgewählt wird.

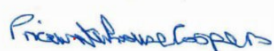
Eine nähere Beschreibung unserer Verpflichtungen in Bezug auf die Abschlussprüfung ist der IAASA-Website zu entnehmen:

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

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Verwendung dieses Berichts

Dieser Bericht einschließlich des Prüfvermerks ist einzig und allein für die Anteilhaber der einzelnen Teilfonds als Gemeinschaft gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) und zu keinem anderen Zweck erstellt worden. Mit der Erteilung dieses Prüfvermerks akzeptieren oder übernehmen wir ohne unsere ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder einer anderen Person gegenüber, der dieser Bericht vorgelegt wird oder in deren Hände er gelangen kann.



BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	701.714.122	535.979.418	256.103.450	263.087.475
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	226.528.526	180.683.971	228.906.523	240.935.652
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	601.283	-	27.632
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	41.407	895.528	102.623	36.474
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	21.210.961	19.575.931	2.532.341	1.115.045
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	6.827.560	3.334.408	1.296.839	2.058.272
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	770.000	-	-	530.000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	111.143	2.961.778	290.309	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	2.608.619	2.417.547	688.239	1.098.654
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	327.226	352.014	86.927	154.415
Sonstige Vermögenswerte	307.049	237.845	1.070.742	298.689
SUMME AKTIVA	960.446.613	747.039.723	491.077.993	509.342.308
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	1.767.845	-	318.756	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	509.570	29.794	56.363	286.692
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	1.497.417	601.283	265.219	28.749
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	155.399	3.160.884	292.996	521.128
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	1.005.294	2.294.723	444.418	678.947
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	2.184.777	1.653.863	1.165.014	1.166.792
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	9.794.944	4.457.437	1.292.599	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	304.451	206.527	868.790	208.442
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	17.219.697	12.404.511	4.704.155	2.890.750
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	943.226.916	734.635.212	486.373.838	506.451.558

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	53.459.299,851	50.152.912,174	35.457.035,399	37.242.730,251
Nettoinventarwert pro Anteil	13,650	10,613	8,330	7,851
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	11.911.033,282	13.489.867,663	10.608.162,641	12.116.898,123
Nettoinventarwert pro Anteil	11,584	9,794	8,633	8,268
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.532.654,966	2.905.708,821	5.108.458,327	6.110.375,752
Nettoinventarwert pro Anteil	20,670	16,235	11,940	11,322
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.096.040,482	1.281.810,995	2.446.982,168	2.979.075,251
Nettoinventarwert pro Anteil	21,163	18,013	15,708	15,009

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	61.446.514	62.315.861	152.202.997	166.260.069
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	161.177.163	162.347.758	347.639.249	321.473.148
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	41.338.239
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	28.895	-	3.327.253
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	203.022	61.404	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	1.620.393	1.907.113	452.510	4.429.506
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	1.993.943	1.913.778	1.726.125	7.520.022
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	580.000	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	280.730	605.065	900.646	1.616.892
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	46.487	42.401	272.236	410.515
Sonstige Vermögenswerte	818.814	199.535	1.004.933	913.660
SUMME AKTIVA	227.587.066	230.001.810	504.198.696	547.289.304
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	153.456	-	233.366	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	110.700	197.594	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	2.311.527	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	482.349	372.724	-	3.327.423
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	332.223	263.641	394.303	644.190
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	527.841	513.281	1.280.906	1.333.693
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	1.349.548	-	-	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	398	842	7.126	82.752
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	575.369	136.081	741.210	848.106
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	3.531.884	1.484.163	4.968.438	6.236.164
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	224.055.182	228.517.647	499.230.258	541.053.140

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	17.380.971,748	20.022.033,059	36.243.725,560	43.261.415,996
Nettoinventarwert pro Anteil	9,193	8,093	12,104	10,959
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.529.189,597	5.385.017,675	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	8,148	7,142	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.489.730,349	1.713.109,811	3.211.697,285	3.903.080,874
Nettoinventarwert pro Anteil	12,816	11,274	18,851	17,154
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	554.298,940	667.639,236	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	14,947	13,046	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	648.295.716	962.922.288	2.916.806.224	1.789.077.152
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	-	-	61.950.429	166.459.181
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	875.067.600	158.725.695	196.058.936	304.107.149
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	342.553	7.370.344
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	-	-	552.649	6.299.202
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	1.535.180
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	32.330.718	13.531.538	199.449.912	127.346.968
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	2.731.301	7.370.873	15.448.867
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-	1.019.372	10.665.581
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	34.442.457	5.305.058
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	17.137.851	9.656.071	14.892.408	20.423.120
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	5.114.499	6.802.186	64.606.785	36.783.623
Sonstige Vermögenswerte	33.672	14.926	171.586	35.217
SUMME AKTIVA	1.577.980.056	1.154.384.005	3.497.664.184	2.490.856.642
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	394.286	977.623
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	-	-	3.790.356	7.715.617
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	564.276	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	400.000
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	2.492.206	162.194	7.046.549
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	398.316
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	59.625.188	4.624.889
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	9.302.490	9.255.304	2.142.828	5.277.831
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	773.486	563.227	6.663.307	4.815.212
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	-	-	21.489.230	2.261.122
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	111.094
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	397.007	414.705	1.046.702	678.097
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	10.472.983	12.725.442	95.878.367	34.306.350
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	1.567.507.073	1.141.658.563	3.401.785.817	2.456.550.292

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	244.725.491,782	180.646.501,492	84.829.826,619	46.727.660,338
Nettoinventarwert pro Anteil	6,082	5,913	14,387	12,995
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	2.314.865,466	2.071.110,867	98.282.851,487	71.970.011,472
Nettoinventarwert pro Anteil	4,648	4,598	4,960	4,722
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	83.045.606,229	60.587.381,428
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	7,721	7,422
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	78.137.692,358	69.354.188,336
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	3,622	3,673
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.543.129,294	5.306.689,494	5.784.608,793	5.629.004,769
Nettoinventarwert pro Anteil	11,641	11,328	20,896	18,892
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	413.201,872	442.866,213	35.103.736,368	37.740.570,496
Nettoinventarwert pro Anteil	8,950	8,864	7,686	7,302
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	6.601.581,838	7.112.222,812
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	14,474	13,958
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	41.738.864,433	46.937.023,047
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	6,788	6,900

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	338.737.702	254.029.782	116.306.047	111.405.040
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	283.679.237	335.157.055	159.287.967	151.753.722
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	6.867.204	140.026.849	28.826.900	22.191.179
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	14.748	148.480	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	69.199	738.726	18.240	265.862
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	492.215	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	33.933.860	6.928.415	6.417.921	1.510.696
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	2.406.443	1.616.451	362.248	1.010.249
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	90.000	150.000	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	546.194	5.778.582	872.553	647.609
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	2.556.547	3.441.952	85.826	92.370
Sonstige Vermögenswerte	454.827	175.698	571.789	150.098
SUMME AKTIVA	669.355.961	748.684.205	312.749.491	289.026.825
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	79.966	119.560	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	398.742	94.813	215.235	60.048
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	434.682	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	888.045	247.492	-	790
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	829.321	1.088.033	301.072	272.648
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	1.406.467	1.528.246	720.489	649.615
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	-	-	2.763.811	81.795
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	34.980	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	606.639	257.429	426.722	126.318
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	4.209.180	3.805.235	4.427.329	1.191.214
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	665.146.781	744.878.970	308.322.162	287.835.611

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	19.444.127,776	20.091.017,854	14.286.757,418	13.640.967,049
Nettoinventarwert pro Anteil	6,500	6,201	9,897	8,664
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	12.939.552,511	13.975.225,618	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,283	4,210	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.062.689,202	9.375.766,389	6.492.767,672	7.377.018,177
Nettoinventarwert pro Anteil	5,995	5,782	8,831	8,041
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	13.527.277,477	15.777.186,351	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	3,975	3,952	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	9.644.719,711	11.241.145,309	5.559.533,340	6.326.233,835
Nettoinventarwert pro Anteil	12,396	11,861	16,760	14,676
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	11.898.980,468	14.249.708,817	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	8,338	8,220	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.458.170,162	4.094.742,425	977.425,753	1.144.826,696
Nettoinventarwert pro Anteil	11,405	11,034	16,782	15,270
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	16.018.217,925	19.496.827,052	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	7,680	7,655	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	315.597.128	340.133.579	1.999.970.447	1.670.653.413
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	313.620.870	331.798.039	2.775.182.082	3.011.743.912
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	25.749.874	373.447.970
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	67.086	-	12.638.819
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	110.007	975.294	255.845	4.510.596
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	13.708.000	8.727.943	112.292.651	92.471.891
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	4.060.233	1.089.778	288	59.252.575
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	710.000	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	23.450.559	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	712.949	1.230.939	4.487.113	7.629.894
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	994.345	1.311.335	1.256.585	1.444.873
Sonstige Vermögenswerte	1.302.419	426.100	130.703	25.167
SUMME AKTIVA	674.266.510	685.760.093	4.919.325.588	5.233.819.110
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	691.268	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	474.770	404.726	3.331.699	1.082.653
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	27	-	-	1.160.000
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	67.086	290	27.236.431
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	25.135.045	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	616.062	902.101	7.928.269	10.364.766
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	1.749.987	1.794.444	12.933.880	13.255.890
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	3.922.166	291.660	39.997.717	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	1.904
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	1.113.675	355.043	1.296.937	1.277.667
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	33.703.000	3.815.060	65.488.792	54.379.311
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	640.563.510	681.945.033	4.853.836.796	5.179.439.799

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	20.326.779,542	22.084.859,769	230.446.493,838	286.224.695,692
Nettoinventarwert pro Anteil	9,349	8,550	13,567	11,499
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	18.072.732,221	18.955.516,319	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,788	5,455	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.520.349,774	10.169.796,134	105.024.986,313	131.688.531,149
Nettoinventarwert pro Anteil	7,432	7,056	10,334	9,146
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	12.700.117,776	14.914.680,159	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,882	4,769	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.121.283,864	4.752.808,631	17.441.488,910	21.236.071,732
Nettoinventarwert pro Anteil	14,177	12,915	25,536	21,660
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	6.652.832,965	7.770.155,268	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,978	10,437	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.858.952,466	2.206.231,701	10.145.853,763	13.019.713,452
Nettoinventarwert pro Anteil	13,826	13,086	19,384	17,176
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	6.813.094,080	8.273.856,072	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,312	9,125	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	-	3.024.859	639.284.318	675.181.188
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	146.921.868	145.813.239	841.999.361	913.239.325
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	6.436.806	4.432.329	31.642.341	90.742.715
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	690.405	117.020	5.217.998
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	-	835.810	579.508	3.556.724
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	443.125
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	723.025	2.042.716	24.643.621	16.789.542
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	1.159.008	1.045.887	7.868.076	10.475.980
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	650.000	10.000	1.600.000	150.000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	19.757.794	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	251.202	247.461	852.272	1.398.011
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	99.771	72.320	4.544.815	3.587.407
Sonstige Vermögenswerte	339.765	95.818	1.768.328	491.112
SUMME AKTIVA	156.581.445	158.310.844	1.574.657.454	1.721.273.127
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	185.810	-	1.392.235	198.810
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	873.459	-	2.518.528	981.641
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	95.891
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	698.643	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	164.010	690.405	3.954.048	5.185.719
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	21.293.942	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	125.494	139.159	2.309.109	1.877.355
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	374.647	365.477	3.852.472	4.132.610
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	-	-	467.050	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	2.361
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	325.396	148.264	2.198.824	937.850
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	2.048.816	2.041.948	37.986.208	13.412.237
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN IN HABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	154.532.629	156.268.896	1.536.671.246	1.707.860.890

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	23.139.125,098	24.801.625,363	21.846.080,945	23.771.488,572
Nettoinventarwert pro Anteil	5,164	4,814	7,358	6,830
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	56.123.387,075	60.490.594,366
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	4,519	4,334
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	22.371.339,720	25.632.739,605
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	6,246	5,942
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	63.781.674,201	73.319.739,995
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	3,815	3,759
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	3.594.057,333	4.041.360,957	6.505.292,434	7.306.633,616
Nettoinventarwert pro Anteil	9,749	9,124	13,970	12,983
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	29.761.705,355	35.387.424,219
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	8,570	8,250
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	6.249.336,621	7.538.278,306
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	11,805	11,277
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	44.223.975,597	53.637.051,740
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	7,226	7,151

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	100.448.559	105.196.191	160.369.356	162.507.855
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	361.171.429	377.763.217	314.372.424	315.048.437
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	45.446.132	33.583.428	32.923.058	31.495.840
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	1.457.126	-	67.717
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	25.804	489.678	423.029	495.218
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	5.737.061	3.087.429	15.844.032	14.667.860
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	1.291.506	4.482.126	3.280.734	2.259.328
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	560.000	210.000	340.000	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	-	4.785
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	665.455	854.614	757.410	1.188.844
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	139.626	149.915	735.916	705.821
Sonstige Vermögenswerte	957.773	246.637	852.934	207.631
SUMME AKTIVA	516.443.345	527.520.361	529.898.893	528.649.336
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	171.023	-	473.835	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	323.714	72.379	302.879	121.961
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	17.559	350.225
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	14	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	96.843	1.594.746	1.603.339	68.507
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	802.389	824.369	722.551	903.674
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	1.244.394	1.212.187	1.404.056	1.372.717
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	1.325.183	-	3.314.497	40.952
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	501
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	59.199	80.239
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	818.423	242.467	663.495	193.788
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	4.781.983	3.946.148	8.561.410	3.132.564
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	511.661.362	523.574.213	521.337.483	525.516.772

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	38.490.306,674	39.897.024,443	33.270.576,840	35.375.159,246
Nettoinventarwert pro Anteil	7,508	6,959	7,692	6,853
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	7.127.813,152	7.529.604,929
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,994	5,544
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	20.317.165,335	22.868.765,656	13.605.355,298	15.683.213,129
Nettoinventarwert pro Anteil	6,427	6,099	6,406	5,909
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	5.697.046,091	6.215.075,638
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	4,963	4,761
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	4.155.546,336	5.068.174,458	1.956.908,603	2.338.040,208
Nettoinventarwert pro Anteil	14,372	13,315	14,730	13,204
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	3.247.183,939	3.843.810,162
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	11,502	10,655
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.651.840,811	3.351.387,045	1.036.243,881	1.266.790,800
Nettoinventarwert pro Anteil	12,202	11,627	12,238	11,339
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	2.985.968,459	3.606.824,970
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	9,516	9,123

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	118.382.284	-	-	-
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	287.516.669	430.042.379	313.184.021	323.009.505
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	620.742	-	653.795
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	1.829.918	2.079.175	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	11.080.276	2.474.605	16.967.292	15.126.758
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	44.180	1.835.013	1.425.478	4.986.660
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	910.000	100.000	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	260.762	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	656.428	1.295.829	706.046	671.478
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	484.257	703	2.725	48.819
Sonstige Vermögenswerte	2.003.475	513.408	5.486.275	1.728.173
SUMME AKTIVA	423.168.249	438.961.854	337.771.837	346.225.188
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	5.206	-	157.080	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	2.038.863	307.605	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	21	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	5.020	620.743	-	653.796
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	635.246	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	484.511	776.538	298.752	504.641
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	784.289	793.479	684.497	691.545
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	532.439	-	1.820.472	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	1.472.080	282.231	3.150.161	299.100
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	5.957.675	2.780.596	6.110.962	2.149.082
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	417.210.574	436.181.258	331.660.875	344.076.106

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	21.838.387,932	20.403.552,282	33.272.118,678	34.062.914,715
Nettoinventarwert pro Anteil	6,394	5,903	6,319	5,887
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	5.766.728,156	6.110.000,564	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,678	5,294	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	12.993.707,120	14.072.160,559	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,387	5,234	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	5.576.614,871	7.348.849,489	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,763	4,697	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.147.586,520	2.535.507,401	9.880.618,244	12.572.874,301
Nettoinventarwert pro Anteil	12,412	11,449	12,288	11,417
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	3.977.750,142	4.933.177,373	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,977	10,267	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.956.261,931	2.388.072,186	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	10,402	10,139	-	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	6.249.382,245	7.832.731,378	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,216	9,108	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	250.563.930	217.027.063	89.166.046	86.757.537
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	342.941.538	397.541.041	247.024.565	235.525.893
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	30.620.117	42.588.881	16.886.780	14.986.500
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	1.503.764	970.769	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	48.312	3.248.047	126.133	529.968
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	5.392.443	7.514.672	6.947.917	11.027.142
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	531.338	1.325.768	5.624.446	1.555.612
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	11.519.237	340.000	1.080.000	80.000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	2.658.225	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	646.015	844.183	901.518	763.445
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	2.534.907	2.095.223	6.587	79.308
Sonstige Vermögenswerte	124.712	119.551	602.616	145.188
SUMME AKTIVA	644.922.549	676.806.418	369.337.377	351.450.593
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	-	149.404
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	2.367.732	120.796	835.316	129.229
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	6.483.720	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	3.996.635
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	529.933	2.071.200	3.754.212	1.036.288
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	2.240.000	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	698.413	1.034.800	421.329	685.627
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	1.327.956	1.363.398	848.282	788.994
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	740.782	-	3.555.337	196.893
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	147.548	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	389.550	609.993	423.117	84.610
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	12.685.634	7.440.187	9.837.593	7.067.680
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	632.236.915	669.366.231	359.499.784	344.382.913

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	33.662.087,718	35.212.766,831	31.846.065,153	33.611.038,877
Nettoinventarwert pro Anteil	6,479	5,962	7,200	6,235
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	19.370.699,974	22.245.288,792	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,071	4,777	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	13.168.987,749	14.946.491,755
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	6,658	6,012
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.197.543,802	9.651.094,739	1.940.607,500	2.360.327,803
Nettoinventarwert pro Anteil	12,517	11,568	14,073	12,205
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	21.636.837,191	26.030.085,748	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,858	9,278	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	1.165.569,127	1.381.052,214
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	13,064	11,709

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	1.494.721.318	1.017.453.654	110.982.308	127.867.470
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	-	-	28.037.417	14.119.160
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	17.917.740	-	10.145.716	4.238.639
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	58.846	191.315
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	303.649	14.080.756	45.302	631.247
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	692.902	123.388	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	97.602	1.591.965	-	494.862
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	259.397.110	151.235.649	2.723.963	2.421.515
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	129	10	1.006.242	683.245
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	4.550.000	-	660.000	290.000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	1.416.440	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	11.412.790	14.731.958	446.916	433.466
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	22.306.225	14.270.871	908.713	810.973
Sonstige Vermögenswerte	162.212	2.469	27.074	19.671
SUMME AKTIVA	1.811.561.677	1.214.907.160	155.042.497	152.201.563
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	100.655	14.086
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	9.054.505	126.192	870.811	42.224
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	1.292.830	366.259	-	431.384
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	63	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	10	427.852	284.691
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	795.932	188.081	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	107.499	560.048	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	2.423.693	5.213.968	172.925	220.497
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	2.887.123	1.908.334	266.676	254.928
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	18.294.527	6.785.573	-	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	32.086
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	386.635	271.869	50.149	42.242
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	35.242.744	15.420.397	1.889.068	1.322.138
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	1.776.318.933	1.199.486.763	153.153.429	150.879.425

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	177.474.829,500	118.690.434,221	11.645.877,495	9.572.015,525
Nettoinventarwert pro Anteil	7,198	6,580	4,797	4,573
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	57.785.507,908	44.890.073,483	2.462.854,668	2.437.092,163
Nettoinventarwert pro Anteil	5,309	5,059	4,133	4,021
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	5.446.784,292	6.127.853,698
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	4,510	4,343
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	2.511.461,335	2.659.684,038
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	3,880	3,812
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.825.890,286	5.879.629,230	992.063,470	1.100.390,715
Nettoinventarwert pro Anteil	14,255	13,031	9,391	8,975
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	10.403.565,016	11.497.574,336	1.502.479,159	1.800.075,246
Nettoinventarwert pro Anteil	10,480	9,989	8,083	7,883
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	1.252.662,114	1.486.366,393
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	8,819	8,515
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	2.673.172,205	3.187.530,682
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	7,589	7,477

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	-	-	46.658.792	47.244.462
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	299.726.214	309.252.593	173.137.406	184.863.011
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	326.244	339.248	-	196.560
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	326.689	1.064.080	43.913	234.130
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	5.093.362	6.839.049	749	5.070.709
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	4.001.768	6.299.196	631.741	1.182.632
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	230.000	270.000	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	327.832	553.500	280.526	491.812
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	839	34.786	1.441.253	1.514.118
Sonstige Vermögenswerte	2.300.877	571.988	455.900	109.546
SUMME AKTIVA	312.103.825	325.184.440	222.920.280	240.906.980
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	62.444	-	142.800	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	235.142	515.727	186.364	107.983
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	955.476	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	1.605.770	652.236	182.540	196.560
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	300.762	504.909	327.698	668.522
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	642.080	653.553	465.799	488.968
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	-	-	271.274	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	1.523.061	229.563	402.356	120.841
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	4.369.259	2.555.988	2.934.307	1.582.874
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	307.734.566	322.628.452	219.985.973	239.324.106

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	17.414.303,532	18.551.452,179	9.270.065,545	9.684.024,798
Nettoinventarwert pro Anteil	5,474	5,001	5,760	5,456
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	12.134.884,109	13.341.417,230	10.072.036,376	10.381.321,052
Nettoinventarwert pro Anteil	4,306	4,075	4,567	4,445
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	9.699.322,689	10.948.811,073	4.237.630,079	5.049.215,270
Nettoinventarwert pro Anteil	4,701	4,435	5,668	5,382
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	7.228.164,635	8.209.983,904	5.004.818,305	6.261.933,805
Nettoinventarwert pro Anteil	3,692	3,610	4,483	4,389
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.648.975,326	1.828.302,342	1.063.235,596	1.286.477,853
Nettoinventarwert pro Anteil	10,693	9,799	11,286	10,679
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	4.512.760,162	5.359.898,825	3.491.599,427	4.103.321,058
Nettoinventarwert pro Anteil	8,421	7,994	8,934	8,712
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	1.055.280,833	1.218.977,659	589.055,935	721.548,376
Nettoinventarwert pro Anteil	9,169	8,676	11,054	10,531
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	3.127.723,452	3.671.745,005	2.793.945,596	3.330.678,045
Nettoinventarwert pro Anteil	7,209	7,069	8,745	8,589

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	-	6.197.957	1.240.817.220	1.171.660.884
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	226.225.905	208.545.479	297.393.912	293.906.000
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	31.894.519	36.410.922	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	-	143.635
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	5.281	533.745	2.956.885	1.340.823
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	9.146.335	1.685.764	13.540.593	18.028.962
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	110.116	929.037	4.255.581	3.140.120
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	67.072	10.439.686
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	643.537	624.987	2.304.735	2.443.314
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	481.434	507.851	915.797	1.286.924
Sonstige Vermögenswerte	220.607	126.432	889.460	57.967
SUMME AKTIVA	268.727.734	255.562.174	1.563.141.255	1.502.448.315
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	1.110.186	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	264.114	10.037	799.992	388.310
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	237.816	1.171.162	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	-	-	145.772
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	-	11.514.278
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	351.579	356.890	1.038.720	1.792.721
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	554.100	515.885	4.068.762	3.773.766
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	1.931.930	-	16.000.701	8.794.819
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	38.961	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	3.693
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	207.406	151.286	1.028.771	393.632
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	3.546.945	2.205.260	24.086.093	26.806.991
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	265.180.789	253.356.914	1.539.055.162	1.475.641.324

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	9.301.527,030	9.127.327,511	137.774.637,240	143.390.135,935
Nettoinventarwert pro Anteil	7,530	6,452	8,017	6,901
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	9.799.459,565	9.717.684,526	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,963	5,259	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.448.471,840	5.964.280,721	33.728.599,505	41.809.624,787
Nettoinventarwert pro Anteil	5,878	5,408	6,934	6,322
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	5.601.702,311	6.517.934,110	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,664	4,413	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	848.437,580	953.362,144	7.527.415,438	9.332.076,487
Nettoinventarwert pro Anteil	14,722	12,636	15,488	13,371
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	3.307.010,982	3.811.558,577	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	11,670	10,310	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	483.529,162	586.605,676	6.236.407,236	7.934.639,183
Nettoinventarwert pro Anteil	11,518	10,603	13,473	12,230
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	2.406.991,738	2.869.278,737	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	9,099	8,637	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	1.595.023.808	1.554.041.352	190.970.617	202.209.374
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	393.818.291	347.949.245	190.200.389	201.114.665
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	302.622	-	221.368
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	449.782	1.588.559	99	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	93.641.623	27.637.040	2.730.927	6.251.885
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	9.536.282	7.178.190	1.924.147	1.732.110
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	4.250.000	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	647.402	74.833	10.068	107.613
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	3.260.856	4.059.426	510.245	1.179.895
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	287.094	745.586	102.408	95.006
Sonstige Vermögenswerte	481.575	44.531	1.186.089	256.492
SUMME AKTIVA	2.101.396.713	1.943.621.384	387.634.989	413.168.408
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	1.006.598	-	235.200	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	3.234.220	279.823	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	134.182	303.892	330.121	221.368
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	2.047.790	-	25.947	314.464
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	2.512.166	4.732.469	574.449	603.036
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	5.088.305	4.588.818	997.981	1.021.448
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	21.386.531	-	-	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	1.308.733	450.241	921.608	196.171
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	36.718.525	10.355.243	3.085.306	2.356.487
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	2.064.678.188	1.933.266.141	384.549.683	410.811.921

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	208.987.311,386	227.513.684,294	70.912.107,391	79.406.787,956
Nettoinventarwert pro Anteil	8,385	6,989	5,423	5,174
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	44.148.498,031	54.660.740,376	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	7,073	6,277	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	1.509.042.166	1.149.989.283	1.479.994.514	1.390.573.524
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	374.064.632	285.999.002	327.498.773	248.036.310
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	1.187.411	-	104.099
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	891.476	-	80.990	1.195.989
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	25.540.992	40.986.829	32.613.585	23.134.677
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	10.862.742	15.545.270	2.842.394	2.472.428
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	30.919	-	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	4.476.468	6.583.918	3.309.430	4.024.238
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	218.170	1.057.209	1.030.108	1.249.734
Sonstige Vermögenswerte	1.239.297	425.699	212.390	170.368
SUMME AKTIVA	1.926.366.862	1.501.774.621	1.847.582.184	1.670.961.367
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	518.474	-	724.532	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	899	-	695.001	347.574
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	15
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	2.436.651	9.164.234	-	106.441
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	1.659.187	-	261.984	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	1.446.530	1.575.585	2.101.392	2.943.699
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	4.694.116	3.603.898	4.734.799	4.163.952
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	-	-	18.341.415	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	1.315.185	697.716	466.685	395.526
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	12.071.042	15.041.433	27.325.808	7.957.207
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	1.914.295.820	1.486.733.188	1.820.256.376	1.663.004.160

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	416.832.261,474	373.910.587,317	201.789.432,936	206.003.956,703
Nettoinventarwert pro Anteil	4,592	3,976	7,713	6,661
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	-	-	39.704.363,201	47.878.947,937
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	6,646	6,073

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	722.610.081	448.009.100	475.009.841	464.306.820
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	120.942.239	62.687.599	114.123.675	116.357.356
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	12.092.574	1.762.216	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	1.395.039	3.323.635	-	75.708
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	3.007.690	1.773.874	74.809	354.669
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	20.494	5.457	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	1.161.937	908.896	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	45.448.421	13.720.164	14.366.733	13.386.144
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	19.996.979	17.682.246	3.686.567	2.317.854
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	1.719.427	658.127	3.450.000	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	34.606	10.086	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	5.135.308	6.373.345	1.028.892	1.269.401
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	15.624.661	9.541.791	235.025	434.182
Sonstige Vermögenswerte	184.508	45.545	345.491	56.807
SUMME AKTIVA	949.373.964	566.502.081	612.321.033	598.558.941
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	1.842.894	1.276.085	660.083	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	2.130.251	1.550.550	2.684.303	865.924
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	56.081	171.736	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	1.468.505	637.527	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	15.059.406	11.858.218	484.379	76.009
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	515.693	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	4.825	606	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	610.838	1.675.235	561.547	1.055.364
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	1.755.698	1.021.777	1.485.355	1.416.220
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	5.626.995	-	6.180.018	319.401
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	256	11.949	971	150.155
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	474.029	467.009	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	295.220	131.956	417.987	157.885
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	29.840.691	18.802.648	12.474.643	4.040.958
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	919.533.273	547.699.433	599.846.390	594.517.983

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	89.582.087,407	47.213.643,666	74.402.537,608	81.334.247,943
Nettoinventarwert pro Anteil	5,058	4,548	6,886	6,123
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	27.765.310,625	21.408.178,107	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,101	3,849	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	68.653.831,171	50.115.593,963	14.156.921,264	16.942.295,628
Nettoinventarwert pro Anteil	4,205	4,027	6,179	5,696
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	18.645.974,812	14.205.479,098	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	3,426	3,433	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	664.205.452	701.954.885	330.654.822	304.464.004
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	159.193.550	167.857.645	77.753.534	75.125.574
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	29.235	553.561	17.218	221.975
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	11.528.081	20.929.689	4.688.872	8.723.039
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	557	532	1.047.966	-
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	1.180.531	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	978.900	1.775.739	988.228	1.705.541
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	324.555	447.206	194.685	225.971
Sonstige Vermögenswerte	619.347	137.011	183.039	81.066
SUMME AKTIVA	836.879.677	894.836.799	415.528.364	390.547.170
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	137.214	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	285.000	86.537	129.970	42.764
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	-	-	-
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	450.000	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	2.195.576	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	995.234	971.696	310.743	824.995
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	2.114.967	2.090.048	1.023.608	913.918
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	1.147.519	-	3.972.977	3.313.175
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	101.933	3.966	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	651.333	195.609	236.919	83.346
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	5.745.986	5.543.432	5.811.431	5.178.198
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	831.133.691	889.293.367	409.716.933	385.368.972

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	128.957.588,518	148.846.949,848	67.692.211,244	65.531.183,648
Nettoinventarwert pro Anteil	5,449	4,980	5,001	4,705
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	26.869.132,969	32.135.885,246	15.245.764,197	16.854.282,384
Nettoinventarwert pro Anteil	4,780	4,606	4,667	4,573

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	21.055.366	9.127.377	181.050.788	171.199.708
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	50.749.177	36.496.235	-	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	7.082.329	4.661.537	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	8.763	391.696	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	99.945	189.418	13.681	103.744
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	104.273	22.414	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	1.450.630	2.501.476	4.270.722	8.876.980
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	1.100.795	569.512	768.936	-
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	29.557	250.791
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	402.566	849.241	753.469	1.498.357
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	8.634	9.836	128.939	175.755
Sonstige Vermögenswerte	18.955	18.187	36.154	8.515
SUMME AKTIVA	82.081.433	54.836.929	187.052.246	182.113.850
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	263.570	131.017	77.963	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	377.737	133.075	65.862	31.066
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	20.517	9.252	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-	-	77
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	574.752	529.345	-	-
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	57.238	477.216
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	108.353	138.048	128.214	140.810
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	157.289	101.817	464.268	413.426
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	821.982	182.547	-	239.801
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	288.962	35.003	45.351	24.232
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	2.613.162	1.260.104	838.896	1.326.628
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	79.468.271	53.576.825	186.213.350	180.787.222

Unterschieden im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	9.610.656,600	6.131.060,533	33.748.836,668	28.280.742,345
Nettoinventarwert pro Anteil	5,281	4,895	4,408	4,966
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	5.401.940,124	4.723.673,125	8.885.069,578	8.151.991,789
Nettoinventarwert pro Anteil	5,316	4,989	4,213	4,950

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	82.030.361	54.197.216	335.148.166	122.298.392
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	-	-	78.675.415	29.444.757
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-	112	59.539
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	6.631	13.775	-	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	2.924.155	2.277.304	8.049.131	4.687.851
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	347.871	-	1.587.122	803.489
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-	200.000	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-	243.174	18.116
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	465.500	819.969	4.111.955	4.025.024
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	49.567	55.894	74.712	17.959
Sonstige Vermögenswerte	1.192	5.322	92.310	12.131
SUMME AKTIVA	85.825.277	57.369.480	428.182.097	161.367.258
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	40.541	-	4.340	5.990
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	19.784	14.596	4.423	41.422
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	26	8	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	-	9.504	208.774
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-	210.674	72.332
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	59.173	52.050	862.409	156.109
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	211.599	131.942	1.055.926	360.209
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	350.765	-	4.551.729	1.626.200
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	19.465	8.005	416.187	16.143
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	701.353	206.601	7.115.192	2.487.179
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST				
	85.123.924	57.162.879	421.066.905	158.880.079

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	15.835.113,178	11.221.250,693	56.760.216,859	26.970.800,818
Nettoinventarwert pro Anteil	4,752	4,608	7,418	5,891
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	2.156.754,666	1.182.325,460	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	4,576	4,615	-	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION		MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA				
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	385.796.294	167.065.645	198.957.248	-
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	76.671.241	35.426.942	-	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	11.777	102.505	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	20.377	95.827	798.429	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	10.162.228	5.245.639	8.327.360	-
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	2.043.621	290.027	1.143.584	-
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-	19.179	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	31.213	100.243	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	4.352.329	2.727.673	3.169.729	-
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	279.789	166.749	1.976.946	-
Sonstige Vermögenswerte	228.670	24.667	665	-
SUMME AKTIVA	479.585.762	211.155.189	214.495.645	-
PASSIVA				
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>				
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	193.347	-	363.115	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	117.799	22.351	480.248	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-	14.038	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	21	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	261.686	11.777	411.520	-
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-	135	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	62.197	370.757	140	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	370.172	298.035	134.064	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	1.119.360	482.241	275.632	-
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	4.805.110	1.154.032	210.686	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	10.681	639	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-	7.521	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	209.785	31.066	36.374	-
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	7.150.158	2.370.898	1.933.473	-
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	472.435.604	208.784.291	212.562.172	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION		MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	68.265.313,941	35.088.244,042	23.473.656,954	-
Nettoinventarwert pro Anteil	6,202	5,258	5,137	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	1.862.481,703	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,074	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	8.338.658,291	4.604.244,428	15.731.975,491	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,887	5,273	5,068	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	-	-	561.021,566	-
Nettoinventarwert pro Anteil	-	-	5,003	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023
AKTIVA		
<i>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>		
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (Erl. 16)	93.713.680	-
Anlagen in Investmentfonds (Erl. 16)	-	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	-	-
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	-	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	1.322	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (Erl. 10)	1.045.805	-
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	349.241	-
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel (Erl. 10)	-	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erl. 2)	-	-
Ausstehende Zeichnungsbeträge (Erl. 2)	440.982	-
Ausstehende Gesamterträge aus Zinsen und Dividenden (Erl. 2)	220.282	-
Sonstige Vermögenswerte	7.911	-
SUMME AKTIVA	95.779.223	-
PASSIVA		
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>		
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 14, 16)	23.909	-
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 12, 16)	6.206	-
Optionen zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 13, 16)	-	-
Swaps zum beizulegenden Zeitwert (Erl. 15, 16)	-	-
Überziehungskredite bei Banken (Erl. 10)	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern (Erl. 10)	-	-
An Broker zu leistende Barsicherheiten (Erl. 10)	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erl. 2)	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen (Erl. 2)	27.067	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühr (Erl. 7)	233.244	-
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühr (Erl. 8)	434.802	-
Nicht realisierte Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps	-	-
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	22.012	-
SUMME PASSIVA (exklusive des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist)	747.240	-
NETTOVERMÖGEN, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST	95.031.983	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Unterschrieben im Namen der Verwaltungsgesellschaft am 29. April 2025

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

BILANZ

ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse		
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	17.123.378,858	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,311	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	294.962,702	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,287	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse		
Anzahl der im Umlauf befindlichen „A“-Anteile	470.386,632	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,084	-
Anzahl der im Umlauf befindlichen „B“-Anteile	28.885,683	-
Nettoinventarwert pro Anteil	5,094	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.
Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	7.931.097	5.673.318	9.173.391	4.613.110
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-	-	-
Bankzinsen	1.135.867	620.841	159.988	180.684
Sonstige Erträge	101.881	499.282	971.031	922.994
Realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	100.956.587	57.603.013	20.576.127	63.067.966
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(12.163.477)	776.119	(1.848.016)	(1.389.541)
Realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	4.946.479	1.191.398	900.111	25.531
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	66.977	(352.063)	7.059	(17.104)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	(533.730)	-	(425.209)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	131.058.160	67.573.375	15.395.288	180.661
Terminkontrakten (Erl. 2)	(2.369.128)	601.283	(346.388)	27.632
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(1.333.897)	209.227	296.478	(462.665)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	230.330.546	133.862.063	45.285.069	66.724.059
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	21.554.727	16.558.047	13.304.638	12.898.602
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	6.865.118	4.457.437	1.722.258	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	173.187	132.444	114.291	101.842
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	38.230	30.577	28.156	26.520
Prüfungshonorare	9.838	7.895	5.071	5.443
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	244.282	117.067	74.055	88.276
Transaktionskosten	109.504	93.728	472.692	699.495
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	478.938	382.341	310.678	279.146
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	2.280.991	1.597.390	621.247	275.104
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	31.754.815	23.376.926	16.653.086	14.374.428
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	198.575.731	110.485.137	28.631.983	52.349.631
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	198.575.731	110.485.137	28.631.983	52.349.631
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	198.575.731	110.485.137	28.631.983	52.349.631

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	1.297.376	1.152.337	5.464.849	6.067.085
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-	-	-
Bankzinsen	101.611	132.826	471.499	382.302
Sonstige Erträge	618.390	540.607	791.858	845.343
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	2.494.841	(3.905.100)	12.028.336	6.264.898
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften, netto	698.252	2.651.736	(51.599)	106.396
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	1.874.585	831.965	9.489.219	(2.270.451)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(48.500)	(47.591)	238.164	(197.352)
Realisierte Wertsteigerung aus Optionen, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	(586)	283	(100.457)	137.588
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	30.671.175	11.379.830	44.577.512	16.189.624
Terminkontrakten (Erl. 2)	(182.352)	28.895	(3.560.619)	3.327.253
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	228.512	(228.009)	-	-
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	444	(199)	75.627	(30.430)
ERTRÄGE INSGESAMT	37.753.748	12.537.580	69.424.389	30.822.256
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	5.856.815	5.759.190	14.769.188	14.706.419
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	1.433.769	-	1.236	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	55.051	48.731	118.593	108.414
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	19.647	18.027	26.668	22.310
Prüfungshonorare	2.337	2.456	5.205	5.815
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	49.083	53.931	89.585	104.121
Transaktionskosten	74.104	48.293	100.246	89.309
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	135.550	127.057	315.818	305.108
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	156.056	139.363	600.590	590.764
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	7.782.412	6.197.048	16.027.129	15.932.260
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	29.971.336	6.340.532	53.397.260	14.889.996
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	29.971.336	6.340.532	53.397.260	14.889.996
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	29.971.336	6.340.532	53.397.260	14.889.996

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	-	-	2.167.344	8.375.841
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	12.944.642	20.325.157	193.415.234	120.440.092
Bankzinsen	923.346	1.045.475	8.341.931	6.347.099
Sonstige Erträge	69.674	7.814	1.095.455	869.201
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	8.550.884	(51.520.306)	(20.502.380)	(61.790.089)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	-	-	(84.942.777)	9.236.724
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	-	7.856.065	(6.050.544)	(1.246.265)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(86.731)	27.422	3.285.781	(2.371.744)
Realisierte Wertsteigerung aus Optionen, netto	-	-	-	-
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	(3.256.301)	3.085.997	6.755.860
Netto realisierte (Wertminderung) aus Swaptions	-	-	-	(16.366)
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	(156)	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	22.573.097	89.837.114	224.937.951	105.480.982
Terminkontrakten (Erl. 2)	-	(9.537.608)	(6.444.454)	6.366.198
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	-	-	(1.821.292)	(2.475.812)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	1.304.899	(2.099.456)	3.343.106
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	139
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	44.974.912	56.089.575	314.468.790	199.314.966
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	6.794.140	7.100.271	63.660.188	48.425.795
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	-	-	19.917.017	2.261.121
Treuhandgebühren (Erl. 7)	258.933	268.294	618.193	473.429
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	46.357	53.339	102.077	87.979
Prüfungshonorare	16.347	12.270	35.477	26.401
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	187.398	232.584	644.919	597.696
Transaktionskosten	-	-	3.774	1.998
Zinsen auf Swaps	-	1.151.111	686.944	9.695.668
Sonstige Aufwendungen	708.562	774.135	1.637.148	1.241.156
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	72.928	5.478	95.493	263.799
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	8.084.665	9.597.482	87.401.230	63.075.042
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	36.890.247	46.492.093	227.067.560	136.239.924
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	36.890.247	46.492.093	227.067.560	136.239.924
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(234.876)	(10.184)	(65.052.744)	(49.682.453)
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	36.655.371	46.481.909	162.014.816	86.557.471

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	13.295.154	11.074.771	2.122.079	1.537.535
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	6.635.259	7.197.848	-	4.279
Bankzinsen	849.594	480.115	168.492	137.831
Sonstige Erträge	274.005	436.164	420.074	343.753
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	14.962.548	(37.798.350)	12.364.093	19.395.295
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(3.448.674)	1.561.492	(3.315.723)	1.023.933
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	(2.890.299)	(999.656)	603.792	(209.458)
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	90.719	(225.593)	24.728	(23.637)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	(421.888)	-	(288.868)
Realisierte (Wertminderung) aus Swaps, netto	(166.008)	(268.871)	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	18.958.886	80.232.614	36.019.574	15.115.233
Terminkontrakten (Erl. 2)	(94.139)	212.572	-	-
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(973.455)	(89.400)	(402.809)	(167.467)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	(57.534)	584.480	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	47.436.056	61.976.298	48.004.300	36.868.429
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	16.261.377	17.584.355	7.597.011	6.893.024
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	-	-	2.982.956	81.795
Treuhandgebühren (Erl. 7)	152.948	152.955	67.231	57.330
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	42.788	42.659	21.189	19.180
Prüfungshonorare	6.936	8.005	3.217	3.093
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	134.789	160.926	53.871	55.404
Transaktionskosten	83.267	66.005	-	-
Zinsen auf Swaps	264.924	691.953	-	-
Sonstige Aufwendungen	915.410	461.724	165.801	152.163
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	536.048	477.886	412.904	296.196
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	18.398.487	19.646.468	11.304.180	7.558.185
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	29.037.569	42.329.830	36.700.120	29.310.244
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	29.037.569	42.329.830	36.700.120	29.310.244
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(10.809.078)	(11.717.015)	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	18.228.491	30.612.815	36.700.120	29.310.244

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	19.464.742	18.647.507	38.064.659	40.275.023
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-	-	-
Bankzinsen	407.447	354.583	5.719.404	9.375.261
Sonstige Erträge	939.063	1.291.675	3.145.998	245.813
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	38.000.006	10.078.143	453.841.320	(5.901.060)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(10.054.032)	1.366.252	(62.330.618)	19.479.143
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	5.451.965	(135.984)	69.597.244	(21.646.037)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(17.610)	47.793	(228.329)	(2.409.647)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	(736.020)	-	(5.841.396)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	(804.333)	(149.339)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	28.453.011	30.808.172	505.707.571	623.956.729
Terminkontrakten (Erl. 2)	(758.353)	67.086	(12.638.819)	(11.743.859)
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(935.331)	(491.813)	(6.503.798)	(1.589.354)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	767	12.804
ERTRÄGE INSGESAMT	80.950.908	61.297.394	993.571.066	644.064.081
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	20.069.220	20.147.298	146.746.466	145.506.585
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	4.026.101	291.659	42.075.616	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	149.927	136.925	1.042.244	1.002.589
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	40.985	42.427	180.892	165.619
Prüfungshonorare	6.680	7.329	50.623	55.664
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	134.289	173.544	2.566.166	2.146.843
Transaktionskosten	645.124	788.316	881.576	971.055
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	384.673	377.121	2.874.510	3.421.390
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	1.558.799	1.246.594	8.293.364	6.414.929
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	27.015.798	23.211.213	204.711.457	159.684.674
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	53.935.110	38.086.181	788.859.609	484.379.407
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	53.935.110	38.086.181	788.859.609	484.379.407
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(11.141.899)	(10.601.154)	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	42.793.211	27.485.027	788.859.609	484.379.407

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	651.572	615.548	31.926.082	29.286.578
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	202.904	24.656	9.204.266	7.293.545
Bankzinsen	133.407	83.757	980.254	931.527
Sonstige Erträge	279.147	247.057	1.311.540	1.284.146
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	1.945.353	(3.411.091)	82.168.600	(11.549.112)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(1.343.502)	(417.510)	(23.268.860)	4.544.647
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	554.345	(19.712)	3.604.548	(9.637.096)
Realisierte Wertsteigerung aus Devisen, netto	74.325	31.253	84.521	66.170
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	(162.867)	-	(1.896.767)
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swaps, netto	-	-	112.926	(13.296)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	(3.425)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	15.343.746	12.312.632	55.639.624	150.204.308
Terminkontrakten (Erl. 2)	(876.215)	690.405	(6.294.403)	5.962.058
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(1.709.268)	835.810	(4.514.103)	415.359
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	(347.234)	917.977
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	2.361	(2.361)
ERTRÄGE INSGESAMT	15.255.814	10.829.938	150.606.697	177.807.683
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	4.118.219	4.033.952	44.443.785	47.411.192
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	-	-	467.050	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	36.994	34.530	351.823	343.598
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	13.970	11.540	69.352	73.825
Prüfungshonorare	1.612	1.679	16.025	18.355
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	56.900	32.335	356.818	559.640
Transaktionskosten	-	-	652.343	685.618
Zinsen auf Swaps	-	-	-	525.121
Sonstige Aufwendungen	98.292	87.201	1.678.457	1.420.110
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	-	-	1.760.446	1.861.616
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	4.325.987	4.201.237	49.796.099	52.899.075
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	10.929.827	6.628.701	100.810.598	124.908.608
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	10.929.827	6.628.701	100.810.598	124.908.608
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	(40.801.077)	(42.947.881)
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	10.929.827	6.628.701	60.009.521	81.960.727

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	1.662.843	1.626.102	15.380.301	15.789.393
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	192.301	13.205	-	-
Bankzinsen	287.883	288.430	531.293	508.415
Sonstige Erträge	738.803	669.979	709.114	1.081.013
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	16.135.501	18.463.207	8.472.993	(4.081.131)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(4.578.840)	1.710.625	(6.049.944)	209.648
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	1.095.450	(3.907.218)	2.807.609	32.399
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	89.591	(67.500)	171.543	(202.636)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	(574.422)	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	12.919.533	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	38.664.297	33.563.155	43.337.247	(12.968.270)
Terminkontrakten (Erl. 2)	(1.628.149)	1.457.126	(541.551)	67.717
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(715.208)	(101.302)	(253.106)	(90.963)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	332.666	(350.225)
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	501	(501)
ERTRÄGE/(VERLUSTE) INSGESAMT	51.944.472	53.141.387	77.818.199	(5.141)
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	13.687.105	13.692.721	15.442.616	15.371.484
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	1.325.183	-	3.677.445	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	111.472	106.777	117.358	109.229
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	28.029	26.447	36.621	37.679
Prüfungshonorare	5.335	5.627	5.438	5.648
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	73.008	158.728	167.251	87.706
Transaktionskosten	-	-	140.461	85.833
Zinsen auf Swaps	-	-	1.701.286	80.239
Sonstige Aufwendungen	482.725	415.662	303.076	293.557
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	323.854	304.420	1.094.052	1.144.571
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	16.036.711	14.710.382	22.685.604	17.215.946
NETTOERTRÄGE/(-AUFWENDUNGEN) INSGESAMT	35.907.761	38.431.005	55.132.595	(17.221.087)
GEWINN/(VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	35.907.761	38.431.005	55.132.595	(17.221.087)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	(4.978.587)	(5.118.519)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	35.907.761	38.431.005	50.154.008	(22.339.606)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	1.900.468	1.543.937	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	42.901	-	-	-
Bankzinsen	366.159	391.311	646.520	639.804
Sonstige Erträge	1.486.761	1.586.805	4.096.783	4.481.140
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	26.415.892	(1.955.712)	12.919.720	5.309.635
Realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften, netto	(7.304.526)	(1.833.905)	-	-
Realisierte (Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	(245.801)	(2.462.205)	(3.059.270)	(9.819.282)
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	100.336	(375.062)	90.542	(195.952)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	-	-	(76.765)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	13.397.158	26.755.565	21.220.029	20.743.445
Terminkontrakten (Erl. 2)	(625.948)	620.742	(810.875)	(1.351.295)
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(1.980.515)	611.136	-	-
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	33.552.885	24.882.612	35.103.449	19.730.730
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	8.605.820	8.891.833	7.783.965	7.846.066
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	532.533	-	1.922.685	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	88.424	87.562	69.480	69.670
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	29.563	34.758	19.973	16.685
Prüfungshonorare	4.353	4.688	3.460	3.698
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	124.853	133.959	41.067	42.229
Transaktionskosten	-	-	-	-
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	233.020	243.472	200.768	220.000
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	24.268	-	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	9.642.834	9.396.272	10.041.398	8.198.348
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	23.910.051	15.486.340	25.062.051	11.532.382
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	23.910.051	15.486.340	25.062.051	11.532.382
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(2.413.388)	(1.731.118)	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	21.496.663	13.755.222	25.062.051	11.532.382

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIOALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	5.968.401	4.357.288	1.124.762	1.051.346
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	6.667.145	8.196.931	-	-
Bankzinsen	493.586	608.589	520.697	276.484
Sonstige Erträge	11.105	423.826	459.883	369.447
Realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	63.499.210	20.671.392	23.564.687	6.292.362
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften, netto	988.068	(1.551.119)	(5.693.625)	1.316.141
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	658.047	(169.119)	(3.448.909)	(149.208)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(168.032)	(952.027)	264.473	(237.714)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	-	-	(343.676)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	5.568.689	1.239.915	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	3.855.271	58.686.307	43.954.435	41.079.483
Terminkontrakten (Erl. 2)	(1.503.764)	1.503.764	1.120.173	(149.404)
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(5.446.672)	1.565.531	(1.109.922)	(14.010)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	(6.483.720)	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	74.107.334	94.581.278	60.756.654	49.491.251
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	14.928.353	15.255.629	9.133.454	8.275.149
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	751.751	-	3.938.560	196.892
Treuhandgebühren (Erl. 7)	136.256	134.342	86.588	67.323
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	31.910	31.828	24.273	20.101
Prüfungshonorare	6.594	7.194	3.751	3.701
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	151.521	183.113	221.574	46.863
Transaktionskosten	376.713	323.909	33.988	33.586
Zinsen auf Swaps	2.149.578	1.143.660	-	-
Sonstige Aufwendungen	2.053.404	1.667.498	203.977	182.410
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	263.126	336.516	225.479	194.302
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	20.849.206	19.083.689	13.871.644	9.020.327
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	53.258.128	75.497.589	46.885.010	40.470.924
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	53.258.128	75.497.589	46.885.010	40.470.924
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(6.688.412)	(6.941.896)	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	46.569.716	68.555.693	46.885.010	40.470.924

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	10.818.515	7.005.526	1.764.356	1.407.169
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	71.147.387	51.150.331	2.361.543	2.515.887
Bankzinsen	7.243.418	3.990.132	285.781	147.096
Sonstige Erträge	101.656	9.885	27.025	21.468
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	55.024.203	6.777.976	289.340	(4.879.643)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(30.148.413)	2.071.715	(2.125.998)	1.154.581
Realisierte (Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	-	-	(442.384)	(1.026.014)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(3.737.090)	(10.266.834)	18.283	(158.452)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	(1.832.533)	(967.816)	-	(80.360)
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Swaps, netto	16.431.047	9.577.485	(160.409)	(277.151)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	80.621.624	61.746.693	9.590.756	14.900.059
Terminkontrakten (Erl. 2)	-	-	(219.038)	314.151
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(22.705.420)	10.658.807	(1.414.532)	(575.135)
Optionen (Erl. 2)	533.688	(179.498)	-	-
Swaps (Erl. 2)	(2.420.934)	1.062.133	(63.479)	569.815
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	181.077.148	142.636.535	9.911.244	14.033.471
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	26.636.419	18.670.479	2.854.454	2.775.979
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	19.442.991	6.785.573	-	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	298.380	204.246	43.003	33.303
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	61.116	43.071	24.421	25.813
Prüfungshonorare	18.527	12.891	1.598	1.622
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	230.775	169.976	33.072	45.130
Transaktionskosten	687.095	273.416	-	-
Zinsen auf Swaps	2.737.033	2.536.696	263.340	623.253
Sonstige Aufwendungen	810.169	569.314	87.119	84.861
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	986.379	1.041.453	128.051	130.527
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	51.908.884	30.307.115	3.435.058	3.720.488
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	129.168.264	112.329.420	6.476.186	10.312.983
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	129.168.264	112.329.420	6.476.186	10.312.983
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(15.366.020)	(9.637.035)	(1.118.815)	(898.801)
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	113.802.244	102.692.385	5.357.371	9.414.182

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	9.561.216	8.224.048	3.373.387	4.201.474
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-	2.261.408	2.081.147
Bankzinsen	360.048	844.353	71.420	91.045
Sonstige Erträge	1.735.887	1.718.959	352.734	273.164
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	(11.140.315)	(9.792.993)	3.741.951	(346.377)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(5.502.832)	3.425.007	(854.210)	(264.983)
Realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	3.615.082	2.813.539	143.881	333.895
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	52.173	(659.150)	11.906	(14.138)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	-	-	(258.733)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	34.050.136	(6.120.422)	10.128.302	17.282.607
Terminkontrakten (Erl. 2)	(75.449)	369.407	(339.360)	196.560
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(456.805)	266.303	(268.598)	109.794
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	32.199.141	1.089.051	18.622.821	23.685.455
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	7.130.833	7.657.720	5.334.137	5.418.642
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	-	-	271.376	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	67.667	70.191	51.967	50.697
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	28.842	31.759	26.024	28.617
Prüfungshonorare	3.210	3.467	2.293	2.572
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	87.608	124.041	46.830	37.643
Transaktionskosten	15	14	-	-
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	211.541	228.627	130.556	151.146
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	-	-	-	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	7.529.716	8.115.819	5.863.183	5.689.317
NETTOERTRÄGE/(-AUFWENDUNGEN) INSGESAMT	24.669.425	(7.026.768)	12.759.638	17.996.138
GEWINN/(VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	24.669.425	(7.026.768)	12.759.638	17.996.138
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(5.150.361)	(5.312.483)	(4.036.112)	(3.963.634)
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	19.519.064	(12.339.251)	8.723.526	14.032.504

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	4.196.995	4.057.105	34.323.583	30.000.116
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	1.765.121	1.845.897	-	-
Bankzinsen	155.949	181.344	1.104.061	984.554
Sonstige Erträge	147.795	165.926	1.082.001	638.665
Realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	7.469.835	2.739.416	133.261.564	39.824.957
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(6.651.292)	810.442	(15.916.595)	2.927.949
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	363.668	(151.498)	10.597.735	(12.041)
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	109.617	279.738	503.128	(96.950)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	(260.881)	-	(1.155.115)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	(154)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	35.504.416	13.508.876	114.677.978	176.280.827
Terminkontrakten (Erl. 2)	-	-	(1.253.821)	143.635
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(782.541)	(147.596)	1.204.380	(506.036)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	(35.268)	(3.693)
ERTRÄGE INSGESAMT	42.279.563	23.028.769	279.548.592	249.026.868
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	5.931.219	5.675.038	44.264.875	40.180.988
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	2.033.134	-	17.264.723	8.794.819
Treuhandgebühren (Erl. 7)	56.910	53.113	328.620	278.838
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	26.982	29.001	60.745	54.578
Prüfungshonorare	2.765	2.723	16.049	15.859
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	56.933	65.213	192.819	181.797
Transaktionskosten	79	85	396.010	578.916
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	189.865	163.199	856.599	778.816
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	481	958	5.957.824	5.316.248
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	8.298.368	5.989.330	69.338.264	56.180.859
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	33.981.195	17.039.439	210.210.328	192.846.009
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	33.981.195	17.039.439	210.210.328	192.846.009
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(4.358.505)	(4.145.534)	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	29.622.690	12.893.905	210.210.328	192.846.009

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	11.391.870	11.829.957	9.871.508	9.141.539
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	766	-	-
Bankzinsen	2.314.469	2.045.095	212.811	337.788
Sonstige Erträge	418.443	604.952	942.045	608.297
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	281.875.026	22.215.372	9.095.280	(1.519.787)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(20.647.451)	3.075.850	(1.423)	(8.417)
Realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	8.731.860	851.744	739.024	29.982
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(214.885)	(1.082.190)	664	19.379
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	(1.420.811)	-	(319.224)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	9.997.176	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	(83.181)	(64.036)	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	152.913.300	330.261.832	12.402.927	23.505.494
Terminkontrakten (Erl. 2)	(1.309.220)	302.622	(456.568)	221.368
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(4.093.174)	401.764	99	-
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	5.273.825	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	1.947	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	431.297.057	384.295.865	32.806.367	32.016.419
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	54.284.296	45.842.999	11.600.223	10.765.980
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	24.881.645	-	-	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	404.781	338.711	115.725	81.676
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	71.804	59.625	19.574	15.166
Prüfungshonorare	21.532	20.777	4.011	4.415
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	251.576	226.599	46.777	42.920
Transaktionskosten	122.197	512.759	177.959	407.777
Zinsen auf Swaps	-	2.334.890	-	-
Sonstige Aufwendungen	1.125.068	956.600	234.351	211.879
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	2.365.992	2.372.202	427.894	674.963
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	83.528.891	52.665.162	12.626.514	12.204.776
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	347.768.166	331.630.703	20.179.853	19.811.643
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	347.768.166	331.630.703	20.179.853	19.811.643
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	347.768.166	331.630.703	20.179.853	19.811.643

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	35.669.244	25.008.288	18.965.374	16.600.418
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-	-	-
Bankzinsen	2.251.399	1.505.783	1.296.216	1.211.145
Sonstige Erträge	1.172.891	952.159	86.509	154.485
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	(127.261.442)	(216.221.337)	315.523.616	22.822.748
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentermingeschäften, netto	1.979.703	(111.087)	(15.602.912)	2.147.471
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	24.542.338	(5.599.739)	6.576.532	(149.959)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(971.529)	290.233	978.055	(522.370)
Realisierte (Wertminderung) aus Optionen, netto	-	-	-	(1.212.935)
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	378.033.389	(126.802.989)	(4.932.996)	229.244.928
Terminkontrakten (Erl. 2)	(1.705.885)	1.187.411	(828.630)	104.099
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	890.577	1.222	(1.462.427)	(105.462)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE/(VERLUSTE) INSGESAMT	314.600.685	(319.790.056)	320.599.337	270.294.568
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	45.920.448	43.307.057	50.332.022	41.757.762
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	-	-	21.273.429	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	385.470	319.744	358.601	293.288
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	65.328	52.975	67.250	52.208
Prüfungshonorare	19.964	15.978	18.982	17.873
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	456.149	245.287	156.919	156.008
Transaktionskosten	2.458.880	3.177.568	651.466	369.708
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	1.019.278	937.447	1.007.738	821.886
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	2.718.160	1.830.019	4.225.671	3.483.681
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	53.043.677	49.886.075	78.092.078	46.952.414
NETTOERTRÄGE/(-AUFWENDUNGEN) INSGESAMT	261.557.008	(369.676.131)	242.507.259	223.342.154
GEWINN/(VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	261.557.008	(369.676.131)	242.507.259	223.342.154
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	261.557.008	(369.676.131)	242.507.259	223.342.154

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	-	-	6.918.898	6.445.872
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	40.587.495	24.555.997	-	-
Bankzinsen	1.853.138	1.007.733	723.192	670.813
Sonstige Erträge	132.964	51.405	291.952	275.259
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	3.716.452	(24.062.253)	41.721.355	(1.237.496)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(17.864.456)	(47.020)	(5.774.980)	1.286.814
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	(2.874.916)	(540.400)	4.694.758	48.347
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	392.639	108.463	443.023	(379.744)
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Optionen, netto	581.177	29.183	-	(458.068)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Swaps, netto	(873.877)	1.053.893	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	(7.816)	(9.676)	10.062	(13.938)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	62.442.564	40.176.162	47.289.745	86.667.200
Terminkontrakten (Erl. 2)	(2.495.405)	(114.442)	(735.791)	75.708
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	654.115	(245.462)	(2.098.239)	(811.570)
Optionen (Erl. 2)	72.143	(40.122)	-	-
Swaps (Erl. 2)	(577.936)	385.268	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	11.693	(11.793)	149.184	(146.674)
ERTRÄGE INSGESAMT	85.749.974	42.296.936	93.633.159	92.422.523
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	15.374.210	9.449.286	16.391.445	14.891.348
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	5.680.110	-	6.909.637	319.402
Treuhandgebühren (Erl. 7)	203.654	91.329	132.389	113.870
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	31.484	24.872	26.680	23.247
Prüfungshonorare	9.588	5.886	6.255	6.389
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	701.363	536.849	74.279	61.457
Transaktionskosten	291.905	46.311	148.162	119.652
Zinsen auf Swaps	2.828.801	2.348.488	-	-
Sonstige Aufwendungen	491.273	294.372	351.009	311.546
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	234.687	102.061	1.103.555	1.106.511
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	25.847.075	12.899.454	25.143.411	16.953.422
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	59.902.899	29.397.482	68.489.748	75.469.101
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	59.902.899	29.397.482	68.489.748	75.469.101
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	(7.276.726)	(4.912.076)	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	52.626.173	24.485.406	68.489.748	75.469.101

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	7.622.790	9.332.074	4.605.122	4.127.393
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	11.245	-	-	-
Bankzinsen	2.282.014	1.888.334	332.050	367.276
Sonstige Erträge	512.757	76.050	150.362	129.816
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	65.878.760	(70.936.938)	14.590.100	482.492
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(7.265.277)	1.271.105	(2.810.760)	340.805
Realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	-	-	643.262	-
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	1.710.106	(1.147.773)	53.223	11.831
Realisierte Wertsteigerung aus Optionen, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	11.017.126	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	(212.456)	(14.331)	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	23.805.238	130.306.406	18.337.453	38.905.701
Terminkontrakten (Erl. 2)	-	-	(137.214)	-
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(722.789)	98.150	(291.963)	54.884
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	(97.967)	4.747	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	104.541.547	70.877.824	35.471.635	44.420.198
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	23.926.286	21.966.024	11.065.919	8.783.416
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	1.147.945	-	1.511.245	3.313.175
Treuhandgebühren (Erl. 7)	189.993	165.994	82.349	67.427
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	38.885	31.541	22.541	14.607
Prüfungshonorare	8.668	9.557	4.274	4.142
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	124.579	87.219	39.463	33.032
Transaktionskosten	894.882	750.007	141.188	233.871
Zinsen auf Swaps	2.216.519	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	490.889	452.580	222.343	180.709
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	1.359.370	1.701.378	854.693	757.071
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	30.398.016	25.164.300	13.944.015	13.387.450
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	74.143.531	45.713.524	21.527.620	31.032.748
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	74.143.531	45.713.524	21.527.620	31.032.748
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	74.143.531	45.713.524	21.527.620	31.032.748

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	285.577	43.900	3.226.842	2.103.470
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	128.932	-	-
Bankzinsen	85.113	55.556	308.879	259.692
Sonstige Erträge	18.980	765	227.503	411
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	5.524.147	169.955	(5.578.571)	(1.964.781)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(1.326.303)	47.589	(1.536.449)	(34.886)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	(422.605)	(742.707)	218.530	-
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisen, netto	(105.567)	1.916	(53.330)	(12.790)
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Optionen, netto	(109.866)	76.099	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	(1.391)	(4.391)	(47)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	4.090.995	3.142.258	(14.504.445)	(687.304)
Terminkontrakten (Erl. 2)	(515.486)	278.348	(77.963)	-
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(334.135)	(23.661)	(124.859)	38.139
Optionen (Erl. 2)	62.203	(15.586)	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	-
ERTRÄGE/(VERLUSTE) INSGESAMT	7.251.662	3.158.973	(17.893.910)	(298.049)
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	1.411.273	823.863	5.108.262	3.541.722
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	707.342	182.547	-	239.801
Treuhandgebühren (Erl. 7)	52.682	9.538	53.103	27.767
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	11.380	5.280	15.407	8.220
Prüfungshonorare	828	576	1.944	1.943
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	17.512	6.450	14.755	7.376
Transaktionskosten	5.139	4.603	183.690	149.282
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	287.806	39.165	102.902	72.728
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	58.877	8.898	390.604	290.296
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	2.552.839	1.080.920	5.870.667	4.339.135
NETTOERTRÄGE/(-AUFWENDUNGEN) INSGESAMT	4.698.823	2.078.053	(23.764.577)	(4.637.184)
GEWINN/(VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	4.698.823	2.078.053	(23.764.577)	(4.637.184)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	4.698.823	2.078.053	(23.764.577)	(4.637.184)

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	1.440.814	377.732	1.893.201	266.159
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-	-	-
Bankzinsen	107.841	37.987	576.656	77.092
Sonstige Erträge	543	86	85.397	12.818
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	66.156	(877.927)	6.556.046	256.195
Realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften, netto	(350.627)	(29.318)	(174.868)	(73.393)
Realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	130.642	-	970.613	559.525
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	63.290	28.265	465.188	(168.971)
Realisierte Wertsteigerung aus Optionen, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	(1.209.778)	(59.133)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	2.771.493	(1.295.196)	69.343.417	14.979.447
Terminkontrakten (Erl. 2)	(40.541)	-	(57.777)	53.549
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(12.332)	(821)	36.998	(41.422)
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-	-	(27)
ERTRÄGE/(VERLUSTE) INSGESAMT	4.177.279	(1.759.192)	78.485.093	15.861.839
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	2.014.885	716.768	8.470.803	1.367.246
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	351.861	-	3.585.560	1.626.200
Treuhandgebühren (Erl. 7)	22.308	6.454	77.358	11.023
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	9.093	3.233	15.202	2.972
Prüfungshonorare	886	614	4.390	1.708
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	4.009	721	22.974	4.989
Transaktionskosten	16.003	16.424	557.475	247.674
Zinsen auf Swaps	-	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	40.466	14.497	421.616	43.543
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	219.284	66.567	418.565	55.079
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	2.678.795	825.278	13.573.943	3.360.434
NETTOERTRÄGE/(-AUFWENDUNGEN) INSGESAMT	1.498.484	(2.584.470)	64.911.150	12.501.405
GEWINN/(VERLUST) FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	1.498.484	(2.584.470)	64.911.150	12.501.405
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	-	-
GEWINN/(VERLUST), DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	1.498.484	(2.584.470)	64.911.150	12.501.405

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION		MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE				
Dividenden (Erl. 2)	5.060.863	1.078.454	-	-
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-	2.864.438	-
Bankzinsen	299.028	74.933	118.412	-
Sonstige Erträge	190.485	32.269	2.452	-
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	8.385.890	(353.778)	105.028	-
Realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften, netto	(2.360.762)	213.879	(1.451.002)	-
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Terminkontrakten, netto	1.772.045	(302.751)	(140.113)	-
Realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisen, netto	19.729	(221.445)	(76.353)	-
Realisierte Wertsteigerung aus Optionen, netto	-	-	-	-
Realisierte (Wertminderung) aus Swaps, netto	-	-	(145)	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:				
Wertpapieren (Erl. 2)	47.714.365	11.571.362	3.496.740	-
Terminkontrakten (Erl. 2)	(205.124)	11.777	(260.610)	-
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(170.898)	73.476	318.181	-
Optionen (Erl. 2)	-	-	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-	(14.038)	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	(10.041)	(639)	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	60.695.580	12.177.537	4.962.990	-
AUFWENDUNGEN				
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	8.795.478	2.115.205	1.464.840	-
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	3.952.064	1.154.032	214.714	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	82.768	19.649	28.447	-
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	17.461	4.886	8.726	-
Prüfungshonorare	4.928	2.244	2.217	-
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	17.502	4.113	4.420	-
Transaktionskosten	184.233	128.587	-	-
Zinsen auf Swaps	-	-	7.521	-
Sonstige Aufwendungen	182.977	48.376	60.234	-
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	932.223	224.872	16.674	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	14.169.634	3.701.964	1.807.793	-
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	46.525.946	8.475.573	3.155.197	-
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	46.525.946	8.475.573	3.155.197	-
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-	(77.200)	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	46.525.946	8.475.573	3.077.997	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023
ERTRÄGE		
Dividenden (Erl. 2)	2.092.983	-
Zinserträge aus Wertpapieren (Erl. 2)	-	-
Bankzinsen	55.266	-
Sonstige Erträge	85	-
Realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen, netto (Erl. 2)	240.368	-
Realisierte (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften, netto	(87.509)	-
Realisierte Wertsteigerung aus Terminkontrakten, netto	165.669	-
Realisierte Wertsteigerung aus Devisen, netto	54.038	-
Realisierte Wertsteigerung aus Optionen, netto	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaps, netto	-	-
Realisierte Wertsteigerung aus Swaptions, netto	-	-
Realisierte Kapitalertragsteuer	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus:		
Wertpapieren (Erl. 2)	5.015.873	-
Terminkontrakten (Erl. 2)	(23.909)	-
Devisentermingeschäften (Erl. 2)	(4.884)	-
Optionen (Erl. 2)	-	-
Swaps (Erl. 2)	-	-
Swaptions (Erl. 2)	-	-
Kapitalertragsteuer auf Anlagen	-	-
ERTRÄGE INSGESAMT	7.507.980	-
AUFWENDUNGEN		
Gebühren im Zusammenhang mit der Verwaltung (Erl. 7)	1.707.751	-
Wertentwicklungsgebühren (Erl. 8)	444.214	-
Treuhandgebühren (Erl. 7)	16.302	-
Gebühren für den Verwalter und Transferagenten (Erl. 7)	7.428	-
Prüfungshonorare	992	-
Bankspesen und Korrespondenzbankgebühren	489	-
Transaktionskosten	65.118	-
Zinsen auf Swaps	-	-
Sonstige Aufwendungen	35.396	-
Quellensteuern auf Dividenden und Zinserträge (Erl. 2)	452.117	-
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	2.729.807	-
NETTOERTRÄGE INSGESAMT	4.778.173	-
GEWINN FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR INSGESAMT	4.778.173	-
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen an Inhaber rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile (Erl. 21)	-	-
GEWINN, DER RÜCKNEHMBAREN, GEWINNBERECHTIGTEN ANTEILEN ZUZUORDNEN IST	4.778.173	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Sämtliche Ergebnisse wurden aus fortgeführten Geschäftsbereichen erzielt. Es gibt keine anderen ausgewiesenen Gewinne oder Verluste in diesem bzw. dem vorangegangenen Geschäftsjahr als die oben dargestellten.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	734.635.212	556.810.326	506.451.558	466.198.283
Betriebliche Erträge	230.330.546	133.862.063	45.285.069	66.724.059
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(31.754.815)	(23.376.926)	(16.653.086)	(14.374.428)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	198.575.731	110.485.137	28.631.983	52.349.631
Ausgabe von Anteilen	191.463.390	155.481.934	54.442.871	53.830.040
Rücknahme von Anteilen	(181.447.417)	(88.142.185)	(103.152.574)	(65.926.396)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	943.226.916	734.635.212	486.373.838	506.451.558

(Angaben in EUR)	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	228.517.647	216.374.703	541.053.140	498.208.324
Betriebliche Erträge	37.753.748	12.537.580	69.424.389	30.822.256
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(7.782.412)	(6.197.048)	(16.027.129)	(15.932.260)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	29.971.336	6.340.532	53.397.260	14.889.996
Ausgabe von Anteilen	20.174.876	32.094.935	44.357.820	97.388.010
Rücknahme von Anteilen	(54.608.677)	(26.292.523)	(139.577.962)	(69.433.190)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	224.055.182	228.517.647	499.230.258	541.053.140

(Angaben in EUR)	EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.141.658.563	1.678.625.924	2.456.550.292	2.053.789.084
Betriebliche Erträge	44.974.912	56.089.575	314.468.790	199.314.966
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(234.876)	(10.184)	(65.052.744)	(49.682.453)
Betriebliche Aufwendungen	(8.084.665)	(9.597.482)	(87.401.230)	(63.075.042)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	36.655.371	46.481.909	162.014.816	86.557.471
Ausgabe von Anteilen	1.017.199.355	416.777.688	1.167.884.896	662.161.564
Rücknahme von Anteilen	(628.006.216)	(1.000.226.958)	(384.664.187)	(345.957.827)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1.567.507.073	1.141.658.563	3.401.785.817	2.456.550.292

(Angaben in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	744.878.970	792.251.938	287.835.611	251.542.976
Betriebliche Erträge	47.436.056	61.976.298	48.004.300	36.868.429
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(10.809.078)	(11.717.015)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(18.398.487)	(19.646.468)	(11.304.180)	(7.558.185)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	18.228.491	30.612.815	36.700.120	29.310.244
Ausgabe von Anteilen	41.041.280	42.671.339	43.898.823	43.577.208
Rücknahme von Anteilen	(139.001.960)	(120.657.122)	(60.112.392)	(36.594.817)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	665.146.781	744.878.970	308.322.162	287.835.611

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	681.945.033	667.550.289	5.179.439.799	4.718.885.474
Betriebliche Erträge	80.950.908	61.297.394	993.571.066	644.064.081
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(11.141.899)	(10.601.154)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(27.015.798)	(23.211.213)	(204.711.457)	(159.684.674)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	42.793.211	27.485.027	788.859.609	484.379.407
Ausgabe von Anteilen	63.644.845	80.677.915	243.147.954	667.047.773
Rücknahme von Anteilen	(147.819.579)	(93.768.198)	(1.357.610.566)	(690.872.855)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	640.563.510	681.945.033	4.853.836.796	5.179.439.799

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	156.268.896	151.703.103	1.707.860.890	1.790.978.240
Betriebliche Erträge	15.255.814	10.829.938	150.606.697	177.807.683
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	(40.801.077)	(42.947.881)
Betriebliche Aufwendungen	(4.325.987)	(4.201.237)	(49.796.099)	(52.899.075)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	10.929.827	6.628.701	60.009.521	81.960.727
Ausgabe von Anteilen	15.102.059	13.650.948	75.504.316	106.607.117
Rücknahme von Anteilen	(27.768.153)	(15.713.856)	(306.703.481)	(271.685.194)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	154.532.629	156.268.896	1.536.671.246	1.707.860.890

(Angaben in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	523.574.213	522.534.398	525.516.772	518.601.895
Betriebliche Erträge	51.944.472	53.141.387	77.818.199	(5.141)
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	(4.978.587)	(5.118.519)
Betriebliche Aufwendungen	(16.036.711)	(14.710.382)	(22.685.604)	(17.215.946)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	35.907.761	38.431.005	50.154.008	(22.339.606)
Ausgabe von Anteilen	64.463.128	42.661.551	59.007.201	104.583.083
Rücknahme von Anteilen	(112.283.740)	(80.052.741)	(113.340.498)	(75.328.600)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	511.661.362	523.574.213	521.337.483	525.516.772

(Angaben in EUR)	CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION		MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	436.181.258	429.025.998	344.076.106	356.914.125
Betriebliche Erträge	33.552.885	24.882.612	35.103.449	19.730.730
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(2.413.388)	(1.731.118)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(9.642.834)	(9.396.272)	(10.041.398)	(8.198.348)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	21.496.663	13.755.222	25.062.051	11.532.382
Ausgabe von Anteilen	59.125.362	59.286.319	38.735.346	28.111.735
Rücknahme von Anteilen	(99.592.709)	(65.886.281)	(76.212.628)	(52.482.136)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	417.210.574	436.181.258	331.660.875	344.076.106

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	669.366.231	664.945.353	344.382.913	290.784.553
Betriebliche Erträge	74.107.334	94.581.278	60.756.654	49.491.251
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(6.688.412)	(6.941.896)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(20.849.206)	(19.083.689)	(13.871.644)	(9.020.327)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	46.569.716	68.555.693	46.885.010	40.470.924
Ausgabe von Anteilen	48.030.759	38.870.371	49.205.054	57.906.074
Rücknahme von Anteilen	(131.729.791)	(103.005.186)	(80.973.193)	(44.778.638)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	632.236.915	669.366.231	359.499.784	344.382.913

(Angaben in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.199.486.763	913.949.022	150.879.425	147.340.150
Betriebliche Erträge	181.077.148	142.636.535	9.911.244	14.033.471
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(15.366.020)	(9.637.035)	(1.118.815)	(898.801)
Betriebliche Aufwendungen	(51.908.884)	(30.307.115)	(3.435.058)	(3.720.488)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	113.802.244	102.692.385	5.357.371	9.414.182
Ausgabe von Anteilen	671.328.264	366.935.473	29.761.666	17.164.651
Rücknahme von Anteilen	(208.298.338)	(184.090.117)	(32.845.033)	(23.039.558)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1.776.318.933	1.199.486.763	153.153.429	150.879.425

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION		EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	322.628.452	345.708.774	239.324.106	234.121.445
Betriebliche Erträge	32.199.141	1.089.051	18.622.821	23.685.455
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(5.150.361)	(5.312.483)	(4.036.112)	(3.963.634)
Betriebliche Aufwendungen	(7.529.716)	(8.115.819)	(5.863.183)	(5.689.317)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	19.519.064	(12.339.251)	8.723.526	14.032.504
Ausgabe von Anteilen	29.234.882	33.858.012	22.967.523	22.830.457
Rücknahme von Anteilen	(63.647.832)	(44.599.083)	(51.029.182)	(31.660.300)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	307.734.566	322.628.452	219.985.973	239.324.106

(Angaben in EUR)	US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	253.356.914	245.900.092	1.475.641.324	1.256.168.858
Betriebliche Erträge	42.279.563	23.028.769	279.548.592	249.026.868
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(4.358.505)	(4.145.534)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(8.298.368)	(5.989.330)	(69.338.264)	(56.180.859)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	29.622.690	12.893.905	210.210.328	192.846.009
Ausgabe von Anteilen	34.112.606	29.365.095	175.752.426	211.513.260
Rücknahme von Anteilen	(51.911.421)	(34.802.178)	(322.548.916)	(184.886.803)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	265.180.789	253.356.914	1.539.055.162	1.475.641.324

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.933.266.141	1.400.374.852	410.811.921	348.964.800
Betriebliche Erträge	431.297.057	384.295.865	32.806.367	32.016.419
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(83.528.891)	(52.665.162)	(12.626.514)	(12.204.776)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	347.768.166	331.630.703	20.179.853	19.811.643
Ausgabe von Anteilen	246.655.526	389.901.047	46.137.663	79.246.423
Rücknahme von Anteilen	(463.011.645)	(188.640.461)	(92.579.754)	(37.210.945)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	2.064.678.188	1.933.266.141	384.549.683	410.811.921

(Angaben in EUR)	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1.486.733.188	1.568.873.272	1.663.004.160	1.267.792.142
Betriebliche Erträge	314.600.685	(319.790.056)	320.599.337	270.294.568
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(53.043.677)	(49.886.075)	(78.092.078)	(46.952.414)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	261.557.008	(369.676.131)	242.507.259	223.342.154
Ausgabe von Anteilen	394.640.407	444.237.099	283.069.471	340.130.469
Rücknahme von Anteilen	(228.634.783)	(156.701.052)	(368.324.514)	(168.260.605)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	1.914.295.820	1.486.733.188	1.820.256.376	1.663.004.160

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	547.699.433	367.329.131	594.517.983	507.803.579
Betriebliche Erträge	85.749.974	42.296.936	93.633.159	92.422.523
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	(7.276.726)	(4.912.076)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(25.847.075)	(12.899.454)	(25.143.411)	(16.953.422)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	52.626.173	24.485.406	68.489.748	75.469.101
Ausgabe von Anteilen	414.572.995	211.390.236	71.430.168	106.960.268
Rücknahme von Anteilen	(95.365.328)	(55.505.340)	(134.591.509)	(95.714.965)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	919.533.273	547.699.433	599.846.390	594.517.983

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	889.293.367	745.132.092	385.368.972	260.249.679
Betriebliche Erträge	104.541.547	70.877.824	35.471.635	44.420.198
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(30.398.016)	(25.164.300)	(13.944.015)	(13.387.450)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	74.143.531	45.713.524	21.527.620	31.032.748
Ausgabe von Anteilen	83.932.686	195.911.395	83.121.739	158.838.221
Rücknahme von Anteilen	(216.235.893)	(97.463.644)	(80.301.398)	(64.751.676)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	831.133.691	889.293.367	409.716.933	385.368.972

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS, DAS DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUORDNEN IST

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	53.576.825	22.456.809	180.787.222	81.684.854
Betriebliche Erträge	7.251.662	3.158.973	(17.893.910)	(298.049)
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(2.552.839)	(1.080.920)	(5.870.667)	(4.339.135)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	4.698.823	2.078.053	(23.764.577)	(4.637.184)
Ausgabe von Anteilen	29.143.813	32.922.466	57.012.425	115.948.049
Rücknahme von Anteilen	(7.951.190)	(3.880.503)	(27.821.720)	(12.208.497)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	79.468.271	53.576.825	186.213.350	180.787.222

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	57.162.879	-	158.880.079	-
Betriebliche Erträge	4.177.279	(1.759.192)	78.485.093	15.861.839
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(2.678.795)	(825.278)	(13.573.943)	(3.360.434)
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	1.498.484	(2.584.470)	64.911.150	12.501.405
Ausgabe von Anteilen	34.902.730	60.330.077	286.026.369	148.828.909
Rücknahme von Anteilen	(8.440.169)	(582.728)	(88.750.693)	(2.450.235)
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	85.123.924	57.162.879	421.066.905	158.880.079

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION		MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	208.784.291	-	-	-
Betriebliche Erträge	60.695.580	12.177.537	4.962.990	-
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-	(77.200)	-
Betriebliche Aufwendungen	(14.169.634)	(3.701.964)	(1.807.793)	-
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	46.525.946	8.475.573	3.077.997	-
Ausgabe von Anteilen	251.805.901	203.271.669	214.322.921	-
Rücknahme von Anteilen	(34.680.534)	(2.962.951)	(4.838.746)	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	472.435.604	208.784.291	212.562.172	-

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	-	-
Betriebliche Erträge	7.507.980	-
Zahlbare Ausschüttung (Erl. 21)	-	-
Betriebliche Aufwendungen	(2.729.807)	-
Veränderungen des Nettovermögens aufgrund betrieblicher Tätigkeiten	4.778.173	-
Ausgabe von Anteilen	91.752.688	-
Rücknahme von Anteilen	(1.498.878)	-
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	95.031.983	-

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die beiliegenden Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR

	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	50.152.912,174	44.758.388,647	37.242.730,251	36.690.997,323
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	13.561.774,529	11.534.898,197	5.532.471,941	5.450.489,583
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(10.255.386,852)	(6.140.374,670)	(7.318.166,793)	(4.898.756,655)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	53.459.299,851	50.152.912,174	35.457.035,399	37.242.730,251
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	13.489.867,663	11.297.199,725	12.116.898,123	12.421.281,533
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.959.651,887	4.195.835,121	874.272,477	1.322.859,461
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(3.538.486,268)	(2.003.167,183)	(2.383.007,959)	(1.627.242,871)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	11.911.033,282	13.489.867,663	10.608.162,641	12.116.898,123
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.905.708,821	3.093.743,262	6.110.375,752	6.783.583,719
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	198.602,714	218.609,890	78.752,829	147.870,042
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(571.656,569)	(406.644,331)	(1.080.670,254)	(821.078,009)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.532.654,966	2.905.708,821	5.108.458,327	6.110.375,752
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.281.810,995	1.299.772,942	2.979.075,251	3.430.704,149
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	66.625,967	139.451,950	14.055,652	30.569,202
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(252.396,480)	(157.413,897)	(546.148,735)	(482.198,100)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.096.040,482	1.281.810,995	2.446.982,168	2.979.075,251
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	PACIFIC COLLECTION		EMERGING MARKETS COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	20.022.033,059	19.077.901,774	43.261.415,996	40.112.315,892
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.811.267,549	3.107.916,695	3.692.844,756	8.784.984,382
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.452.328,860)	(2.163.785,410)	(10.710.535,192)	(5.635.884,278)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	17.380.971,748	20.022.033,059	36.243.725,560	43.261.415,996
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.385.017,675	5.235.877,098	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	462.204,550	806.448,850	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.318.032,628)	(657.308,273)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	4.529.189,597	5.385.017,675	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.713.109,811	1.865.507,782	3.903.080,874	4.263.884,467
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	54.078,057	85.881,343	73.393,364	137.112,494
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(277.457,519)	(238.279,314)	(764.776,953)	(497.916,087)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.489.730,349	1.713.109,811	3.211.697,285	3.903.080,874
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	667.639,236	766.589,248	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	6.273,645	21.896,507	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(119.613,941)	(120.846,519)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	554.298,940	667.639,236	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	35.212.766,831	35.616.144,267	33.611.038,877	31.416.503,889
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	22.245.288,792	23.905.975,150	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	5.585.535,961	4.683.611,320	5.595.714,822	6.716.212,023
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	1.279.538,145	1.313.800,338	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(7.136.215,074)	(5.086.988,756)	(7.360.688,546)	(4.521.677,035)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(4.154.126,963)	(2.974.486,696)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	33.662.087,718	35.212.766,831	31.846.065,153	33.611.038,877
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	19.370.699,974	22.245.288,792	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	14.946.491,755	13.884.676,481
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	-	-	1.584.700,372	2.950.278,110
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	-	-	(3.362.204,378)	(1.888.462,836)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	13.168.987,749	14.946.491,755
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	9.651.094,739	11.290.231,910	2.360.327,803	2.625.521,590
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	26.030.085,748	30.149.690,359	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	390.850,009	386.845,497	77.484,334	128.647,732
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	213.388,140	265.665,608	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.844.400,946)	(2.025.982,668)	(497.204,637)	(393.841,519)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(4.606.636,697)	(4.385.270,219)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	8.197.543,802	9.651.094,739	1.940.607,500	2.360.327,803
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	21.636.837,191	26.030.085,748	-	-
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	1.381.052,214	1.588.496,060
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	-	-	28.759,956	45.269,351
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	-	-	(244.243,043)	(252.713,197)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	1.165.569,127	1.381.052,214
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

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

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	227.513.684,294	200.216.591,594	79.406.787,956	71.064.187,999
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	27.532.674,209	50.711.464,892	8.531.688,976	15.795.906,210
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(46.059.047,117)	(23.414.372,192)	(17.026.369,541)	(7.453.306,253)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	208.987.311,386	227.513.684,294	70.912.107,391	79.406.787,956
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	54.660.740,376	49.086.786,647	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.736.446,334	11.953.122,332	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(15.248.688,679)	(6.379.168,603)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	44.148.498,031	54.660.740,376	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	CHINESE ROAD OPPORTUNITY		GLOBAL LEADERS	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	373.910.587,317	312.149.184,315	206.003.956,703	182.814.743,391
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	97.105.325,493	96.128.079,447	33.726.151,101	44.134.457,669
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(54.183.651,336)	(34.366.676,445)	(37.940.674,868)	(20.945.244,357)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	416.832.261,474	373.910.587,317	201.789.432,936	206.003.956,703
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	47.878.947,937	42.841.560,478
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	-	-	5.419.934,393	11.496.218,564
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	-	-	(13.594.519,129)	(6.458.831,105)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	39.704.363,201	47.878.947,937
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL

FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	47.213.643,666	32.364.953,351	81.334.247,943	81.143.566,208
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	21.408.178,107	18.412.934,780	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	50.342.655,310	19.832.903,258	9.147.489,820	14.884.680,080
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	10.733.533,564	6.562.316,770	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(7.974.211,569)	(4.984.212,943)	(16.079.200,155)	(14.693.998,345)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(4.376.401,046)	(3.567.073,443)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	89.582.087,407	47.213.643,666	74.402.537,608	81.334.247,943
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	27.765.310,625	21.408.178,107	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	50.115.593,963	33.254.137,447	16.942.295,628	15.185.301,503
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	14.205.479,098	9.492.726,954	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	26.086.413,022	21.125.602,285	1.750.483,321	3.893.272,871
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	7.047.526,213	5.938.437,555	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(7.548.175,814)	(4.264.145,769)	(4.535.857,685)	(2.136.278,746)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(2.607.030,499)	(1.225.685,411)	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	68.653.831,171	50.115.593,963	14.156.921,264	16.942.295,628
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	18.645.974,812	14.205.479,098	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	148.846.949,848	132.675.786,779	65.531.183,648	51.010.532,790
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	13.574.356,062	33.182.434,537	13.889.963,716	26.737.614,586
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(33.463.717,392)	(17.011.271,468)	(11.728.936,120)	(12.216.963,728)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	128.957.588,518	148.846.949,848	67.692.211,244	65.531.183,648
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	32.135.885,246	27.565.227,089	16.854.282,384	10.196.676,917
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	2.790.974,621	8.192.569,972	2.868.179,364	8.822.161,287
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(8.057.726,898)	(3.621.911,815)	(4.476.697,551)	(2.164.555,820)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	26.869.132,969	32.135.885,246	15.245.764,197	16.854.282,384
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION		MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	6.131.060,533	1.778.060,634	28.280.742,345	13.277.287,353
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.593.577,358	4.825.980,368	9.618.557,675	16.518.262,964
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.113.981,291)	(472.980,469)	(4.150.463,352)	(1.514.807,972)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	9.610.656,600	6.131.060,533	33.748.836,668	28.280.742,345
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.723.673,125	3.016.174,049	8.151.991,789	2.678.810,944
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.118.540,981	2.044.403,256	2.495.536,248	6.395.186,972
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(440.273,982)	(336.904,180)	(1.762.458,459)	(922.006,127)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	5.401.940,124	4.723.673,125	8.885.069,578	8.151.991,789
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.221.250,693	-	26.970.800,818	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	6.072.650,371	11.333.741,182	42.499.491,177	27.405.950,395
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(1.458.787,886)	(112.490,489)	(12.710.075,136)	(435.149,577)
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	15.835.113,178	11.221.250,693	56.760.216,859	26.970.800,818
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.182.325,460	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	1.273.070,484	1.199.090,658	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(298.641,278)	(16.765,198)	-	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.156.754,666	1.182.325,460	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-	-

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION		MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	35.088.244,042	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	38.095.057,804	35.476.931,976	24.228.744,666	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	1.881.584,484	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(4.917.987,905)	(388.687,934)	(755.087,712)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(19.102,781)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	68.265.313,941	35.088.244,042	23.473.656,954	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	1.862.481,703	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse				
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	4.604.244,428	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	4.677.205,745	4.801.641,112	15.891.955,989	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	-	-	579.079,394	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(942.791,882)	(197.396,684)	(159.980,498)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	-	-	(18.057,828)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	8.338.658,291	4.604.244,428	15.731.975,491	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	-	-	561.021,566	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

VERÄNDERUNGEN IN DER ANTEILSANZAHL FÜR DAS ZUM 31. DEZEMBER 2024 ABGELAUFENE GESCHÄFTSJAHR (Fortsetzung)

	MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023
Mediolanum L-Klasse		
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	17.372.631,059	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	303.347,274	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(249.252,201)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(8.384,572)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	17.123.378,858	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	294.962,702	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse		
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile	489.536,938	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile	32.999,542	-
Anzahl der zurückgenommenen „A“-Anteile	(19.150,306)	-
Anzahl der zurückgenommenen „B“-Anteile	(4.113,859)	-
Anzahl der ausgegebenen „A“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	470.386,632	-
Anzahl der ausgegebenen „B“-Anteile am Ende des Geschäftsjahres	28.885,683	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

Erläuterung 1 – Errichtung und Organisation

Mediolanum Best Brands (der „Fonds“) ist ein offener Umbrella-Fonds, der in Irland als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Vorschriften der „European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations“ („OGAW-Vorschriften von 2011“) errichtet wurde. Der Fonds wurde am 27. Oktober 1998 gegründet und nahm am 23. November 1998 seine Handelstätigkeit auf. Dieser Jahresabschluss umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

„Verwaltungsgesellschaft“: Mediolanum International Funds Limited oder ein anderes Unternehmen, das von der Zentralbank als Verwaltungsgesellschaft des Fonds genehmigt wurde.

„Delegierter Anlagemanager“: Jede(s)/alle Person(en) oder Unternehmen beziehungsweise jede(s)/alle nachfolgenden Person(en) oder Unternehmen, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß den Anforderungen der irischen Zentralbank beauftragt wurden, als delegierte(r) Anlagemanager für manche oder alle der Vermögenswerte eines Teilfonds zu agieren. Die delegierten Anlagemanager für die einzelnen Teilfonds sind im Abschnitt „Allgemeine Informationen“ in diesem Abschluss aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2024 hat der Fonds neununddreißig aktive Teilfonds, deren Basiswährung der Euro ist: 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 und Mediolanum Green Building Evolution.

Am 22. März 2024 wurden der Mediolanum Global Sustainable Bond und der Mediolanum Green Building Evolution aufgelegt.

Das Vermögen eines Teilfonds wird entsprechend den Anlagezielen und der Anlagepolitik des Teilfonds, wie in der Teilfondsinformationskarte, die dem Prospekt beigelegt ist, dargelegt, gesondert angelegt.

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

(a) Bilanzierungsgrundlage

Der Jahresabschluss wird auf Grundlage des vom britischen Rat für Rechnungslegung (Financial Reporting Council) herausgegebenen Rechnungslegungsstandards (Financial Reporting Standard) FRS 102, der im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland geltende Rechnungslegungsstandard, („FRS 102“) erstellt. Die geltenden Vorschriften, die bei der Erstellung des Jahresabschlusses Anwendung fanden, sind die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und der Unit Trusts Act von 1990 (die „geltenden Vorschriften“). Der Jahresabschluss wird auf Grundlage des Anschaffungskostenprinzips und unter Berücksichtigung der Neubewertung von Anlagen erstellt.

Für die Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit FRS 102 müssen einige kritische kaufmännische Schätzungen angewendet werden. Zudem muss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze des Fonds Beurteilungen vornehmen. Die Schätzungen und die damit verbundenen Annahmen beruhen auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den gegebenen Umständen als plausibel erachtet werden. Die Ergebnisse bilden die Grundlage für die Beurteilung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht ohne weiteres aus anderen Quellen ersichtlich sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können wesentlich von diesen Schätzungen abweichen. Zu den Bereichen, in denen Annahmen und Schätzungen ein beträchtliches Risiko einer wesentlichen Berichtigung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bergen, gehören: (i) die Bewertung von OTC-Derivaten, wie in Erläuterung 2 (e) beschrieben; (ii) die Bewertung von Wertpapieren, die nicht börsennotiert sind oder normalerweise nicht auf den geregelten Märkten gehandelt werden, wie in Erläuterung 2 (e) und Erläuterung 16 beschrieben; und (iii) die Unsicherheit in Bezug auf die Auslegung komplexer Steuervorschriften und Änderungen der Steuergesetze in Bezug auf die ausländische Quellensteuer und Kapitalertragsteuer, wie in Erläuterung 4 dargelegt. Differenzen zwischen den tatsächlichen Kapitalerträgen und den getroffenen Annahmen oder künftige Änderungen dieser Annahmen können künftige Berichtigungen des bereits erfassten Steueraufwands notwendig machen. Alle Bilanzierungsgrundsätze wurden im Jahresabschluss konsequent angewandt. Zum 31. Dezember 2024 liegen keine wesentlichen Schätzungen vor.

Quantitative und qualitative Informationen über relevante Bedingungen und Ereignisse, die zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Jahresabschlusses bekannt waren und nach vernünftigem Ermessen bekannt sein konnten, wurden ausgewertet. Es wurden keine Ereignisse oder Bedingungen identifiziert, die nach Auffassung des Verwaltungsrats bei einer Gesamtbetrachtung darauf hindeuten, dass die Fähigkeit zur Geschäftsfortführung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Genehmigung zur Veröffentlichung des Jahresabschlusses nicht gegeben ist. Daher wurde der Abschluss auf der Grundlage der Geschäftsfortführung aufgestellt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Finanzinstrumente

(i) Bewertung und Ansatz

Der Fonds hat die Anwendung der Ansatz- und Bewertungsbestimmungen von IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“) sowie der Offenlegungen von Abschnitt 11 und 12 von FRS 102 beschlossen.

Der Fonds erfasst zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte am Handelstag, d. h. dem Tag, an dem er sich zum Kauf bzw. Leerverkauf der Instrumente verpflichtet. Ab diesem Datum werden Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ergeben, in der Gesamtergebnisrechnung des betreffenden Teilfonds ausgewiesen. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an dem Tag ausgewiesen, an dem sie entstehen.

Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten kategorisiert sind, werden beim erstmaligen Ansatz zum Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente gegebenenfalls sofort in der Gesamtergebnisrechnung als Aufwendungen erfasst werden.

(ii) Klassifizierung

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß IAS 39 umfassen:

- Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente sind diejenigen, die der Fonds in erster Linie zum Zwecke kurzfristiger Gewinnmitnahmen hält. Dazu zählen Aktien, Anlagen in Anleihen und Optionsscheinen, Investmentfonds, Geldmarktinstrumenten, Terminkontrakten, Devisentermingeschäften, Optionen und Swaps.
- Es gibt keine als beim Erstansatz erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten bezeichneten Finanzinstrumente.

(iii) Folgebewertung

Nach der Erstbewertung bewertet der Fonds Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten klassifiziert sind, zu ihren beizulegenden Zeitwerten.

Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem ein Vermögenswert zwischen sachverständigen und vertragswilligen Parteien zu marktüblichen Bedingungen getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf ihren notierten Börsenkursen an einer anerkannten Börse, oder er wurde von einem angesehenen Broker oder einer angesehenen Gegenpartei im Falle von außerbörslich gehandelten Instrumenten bezogen, und zwar zum Bilanzstichtag ohne Einbehalt von veranschlagten zukünftigen Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden zu ihrem zuletzt gehandelten Wert bewertet.

Sollte kein notierter Marktpreis einer anerkannten Börse oder von einem Broker/einer Gegenpartei vorliegen, kann der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten durch eine kompetente Person anhand von Bewertungsmethoden geschätzt werden. Hierfür können Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen, Bezugnahmen auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen vergleichbaren Instruments, Discounted-Cashflow-Analysen, Preisbildungsmodelle für Optionen und andere Bewertungsmethoden, die eine verlässliche Schätzung von in tatsächlichen Markttransaktionen erzielbaren Preisen ermöglichen, herangezogen werden.

Anschließende Änderungen im beizulegenden Zeitwert von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumenten werden, sofern relevant, in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Sämtliche Anlagen in den Fondsportfolios zum 31. Dezember 2024 wurden zum beizulegenden Zeitwert erfasst.

(iv) Ausbuchung

Der Fonds bucht einen finanziellen Vermögenswert aus, wenn die vertraglichen Ansprüche auf Zahlungsströme aus dem Vermögenswert erloschen sind oder wenn der Fonds im Wesentlichen alle mit dem Vermögenswert verbundenen Risiken und Chancen übertragen hat und diese Übertragung eine Ausbuchung gemäß IAS 39 begründet. Der Fonds bucht eine finanzielle Verbindlichkeit aus, wenn er von den entsprechenden vertraglichen Verpflichtungen befreit ist bzw. wenn diese erloschen oder abgelaufen sind.

(c) Erfassung der Erträge

Erträge aus zinstragenden Wertpapieren werden periodengerecht vor Abzug einer eventuell anfallenden Quellensteuer erfasst. Einlagenzinsen werden periodengerecht abgegrenzt. Dividendenerträge werden an dem Datum erfasst, an dem das betreffende Wertpapier erstmals „ex Dividende“ notiert wird, und werden vor Abzug einer eventuell anfallenden Quellensteuer ausgewiesen.

(d) Betriebliche Aufwendungen

Der Fonds ist für sämtliche gewöhnlichen betrieblichen Aufwendungen, einschließlich der Gebühren für den Verwalter, der Gebühren oder Aufwendungen für die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder, des Honorars der Wirtschaftsprüfer, Stempel- und sonstiger Gebühren, die bei dem Erwerb und der Realisierung von Anlagen anfallen, verantwortlich. Diese Kosten werden in dem Geschäftsjahr, auf das sie sich beziehen, als Aufwendungen erfasst.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Bewertung der Anlagepapiere

Bewertungsstichtag für diesen Jahresabschluss war der 31. Dezember 2024. Die Vermögenswerte eines Teilfonds werden an jedem Handelstag wie folgt bewertet:

- i) Vermögenswerte, die an einem anerkannten Handelsplatz notiert sind und regelmäßig gehandelt werden und für die ein Marktkurs jederzeit verfügbar ist, sind zu dem zuletzt gehandelten Kurs am entsprechenden Bewertungszeitpunkt zu bewerten. Vermögenswerte, die an einem anerkannten Handelsplatz notiert sind, aber nicht regelmäßig gehandelt werden, und für die ein Marktkurs jederzeit verfügbar ist, sind zum letzten verfügbaren Kurs zum betreffenden Bewertungszeitpunkt zu bewerten; dies geschieht unter der Voraussetzung, dass ein Wertpapier, das an einem anerkannten Handelsplatz notiert ist, jedoch mit einem Aufschlag oder Abschlag außerhalb des betreffenden anerkannten Handelsplatzes oder im Freiverkehr erworben oder gehandelt wird, unter Berücksichtigung der Höhe des Aufschlags oder Abschlags zum Zeitpunkt der Bewertung und vorbehaltlich der Zustimmung durch den Treuhänder zu bewerten ist.
- ii) Falls ein Vermögenswert an mehreren anerkannten Handelsplätzen notiert ist, wird die Wertpapierbörse oder der Markt verwendet, die/der der wichtigste Markt für diese Vermögenswerte ist.
- iii) Die Vermögenswerte eines Teilfonds, die nicht notiert sind oder die zwar notiert sind, aber deren Kurse nicht verfügbar sind oder deren aktueller Schlusskurs keinen marktgerechten Preis darstellt, sind zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert zu bewerten, der mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben (i) von der Verwaltungsgesellschaft oder (ii) von einer kompetenten Person, Gesellschaft oder einem kompetenten Unternehmen, die/das von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wird und zu der/dem der Treuhänder zu diesem Zweck seine Zustimmung erteilt, oder (iii) auf andere Weise geschätzt wird, vorausgesetzt, der Treuhänder erteilt diesem Wert seine Zustimmung.
- iv) Verträge über Derivate, die an einem geregelten Markt gehandelt werden (insbesondere Terminkontrakte, Optionsverträge und Index-Futures), sind zu dem vom Markt festgelegten Abrechnungskurs zu bewerten. Wenn der Abrechnungskurs nicht verfügbar ist, so ist der voraussichtliche Realisierungswert heranzuziehen, der mit angemessener Sorgfalt und in gutem Glauben von (i) der Verwaltungsgesellschaft oder (ii) einer kompetenten Person, Gesellschaft oder einem kompetenten Unternehmen, die/das von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt wird und zu der/dem der Treuhänder zu diesem Zweck seine Zustimmung erteilt, oder (iii) auf andere Weise bestimmt wird, vorausgesetzt der Wert wird vom Treuhänder genehmigt. Außerbörslich gehandelte Verträge über Derivate werden täglich entweder (i) auf Basis des Wertes, den die entsprechende Gegenpartei bekannt gibt, bewertet (wobei eine solche Bewertung zumindest wöchentlich von einer Partei, die zu diesem Zweck vom Treuhänder zugelassen wurde und die unabhängig von der Gegenpartei ist, zu überprüfen oder zu genehmigen ist [die „Bewertung durch die Gegenpartei“]) oder (ii) anhand einer alternativen Bewertung bewertet, die von einer kompetenten Person zur Verfügung gestellt wird, die von der Verwaltungsgesellschaft ernannt und zu diesem Zweck vom Treuhänder zugelassen wird oder anhand einer sonstigen Bewertungsmaßnahme bewertet – unter der Voraussetzung, dass der ermittelte Wert vom Treuhänder genehmigt wird (die „alternative Bewertung“). Sofern die Verwaltungsgesellschaft die alternative Bewertungsmethode verwendet, wird sie die international geltenden Best Practice Standards einhalten und sich an die Bewertungsprinzipien für im Freiverkehr gehandelte Instrumente halten, die von Vereinigungen wie IOSCO (International Organisation of Securities Commissions) und AIMA (Alternative Investment Management Association) festgelegt wurden, und diesen Wert monatlich mit dem anhand der Bewertung durch die Gegenpartei ermittelten Wert vergleichen. Dabei auftretende wesentliche Unterschiede werden unverzüglich untersucht und erklärt.
- v) Devisentermingeschäfte und Zinsswaps sind in derselben Weise wie außerbörslich gehandelte Verträge über Derivate oder unter Bezugnahme auf frei verfügbare Marktpreise zu bewerten.
- vi) Anteile an anderen Investmentfonds, die nicht gemäß obigem Absatz i) bewertet werden, werden durch Bezugnahme auf den letzten verfügbaren Nettoinventarwert der Anteile des betreffenden Investmentfonds bewertet.
- vii) Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung des Treuhänders den Wert einer Anlage entsprechend anpassen, wenn sie der Meinung sind, dass in Hinblick auf ihre Währung, Marktfähigkeit, geltenden Zinssätze, antizipierten Dividenden, Laufzeit, Liquidität oder aufgrund sonstiger wesentlicher Überlegungen eine solche Anpassung erforderlich ist, um ihren marktgerechten Preis wiederzugeben.
- viii) Vermögenswerte, die auf eine andere als die Basiswährung des entsprechenden Teilfonds lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet, den die Verwaltungsgesellschaft nach Rücksprache mit dem Treuhänder bzw. in Übereinstimmung mit einer von diesem genehmigten Methode den Umständen entsprechend als angemessen erachtet.
- ix) Zahlungsmittel und andere liquide Vermögenswerte werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(f) Gewinne und Verluste aus Wertpapieranlagen

Realisierte Gewinne und Verluste sowie nicht realisierte Gewinne und Verluste, die sich bei der Bewertung von Anlagen ergeben, werden, sofern relevant, in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die Kosten verkaufter Anlagen werden auf einer gewichteten Durchschnittsbasis erfasst.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapieren stellen die Entwicklungen zwischen den Anschaffungskosten des Wertpapiers und seinem Wert am Ende des Berichtsjahres dar und sind in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(g) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Überziehungskredite bei Banken

Zahlungsmittel umfassen Sichteinlagen und Überziehungskredite bei Banken. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hoch liquide Investitionen, die jederzeit in bekannte Mengen von Zahlungsmitteln konvertiert werden können, einem insignifikanten Wertänderungsrisiko unterliegen und zur Begleichung kurzfristiger Barverpflichtungen und nicht zu Anlagezwecken oder anderen Zwecken gehalten werden.

Der Fonds verfügt über einen nicht zweckgebundenen Überziehungskredit bei der CACEIS Bank.

Die CACEIS Bank stellt einen Überziehungskredit in Höhe von bis zu 10 % des Nettoinventarwerts der Teilfonds zur Verfügung. Zinsen auf die in Anspruch genommene Überziehung werden zum Überziehungszinssatz der CACEIS Bank in Rechnung gestellt.

Ein Überziehungskredit kann nur in Anspruch genommen werden, wenn dies zeitlich erforderlich ist (z. B. für durchlaufende Gelder) oder wenn eine überzogene Position in einer Währung durch eine andere Währung gedeckt wird.

(h) Gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern

Als Sicherheit gehaltene Barmittel sowie an Broker zu leistende Barmittel beziehen sich auf Swaps, Devisentermingeschäfte und Terminkontrakte. Diese Beträge werden von den Teilfonds für zum Berichtsstichtag noch nicht abgewickelte Anlagetransaktionen gehalten und werden von den Brokern verlangt, um als Sicherheit für Handelsgeschäfte gehalten zu werden. Als Sicherheit gehaltene Barmittel werden auf separaten Konten geführt und in der Bilanz separat ausgewiesen. Als Sicherheit erhaltene Barmittel werden in der Bilanz als Vermögenswert erfasst.

An Broker zu leistende Barsicherheiten werden in Verbindung mit Swaps und Terminkontrakten für noch nicht abgewickelte Anlagetransaktionen gehalten; die Barmittel werden von den Brokern verlangt, um diese als Sicherheiten für Handelsgeschäfte zu halten. Die an Broker zu leistenden Barsicherheiten werden in der Bilanz ausgewiesen.

Diese Salden beinhalten die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber Brokern aus Margin-Bareinlagen. Einzelheiten zu Barsicherheiten und Margin-Geldern sind Erläuterung 10 zu entnehmen.

(i) Fremdwährungen

Die Berichtswährung des Fonds und jedes Teilfonds ist der Euro. In Fremdwährungen erfasste Aktiva und Passiva werden zu dem am Ende des Geschäftsjahres gültigen Wechselkurs in Euro umgerechnet. Die Kosten der Anlagewerte, die auf eine andere Währung als den Euro lauten, werden zu dem am Ankaufstag geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den am Tag der jeweiligen Transaktion geltenden Wechselkursen in Euro umgerechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen, die auf Wechselkursänderungen zwischen dem Ankaufs- und Verkaufstag zurückzuführen sind, werden, sofern relevant, unter „Realisierte Wertsteigerung aus Anlagenverkäufen, netto“ in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

(j) Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert pro Anteil einer jeden Anteilsklasse wird getrennt berechnet, indem das Nettovermögen des Teilfonds, das dieser Klasse zuzuordnen ist, durch die Gesamtzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse geteilt wird.

(k) Kapitalflussrechnung

Gemäß FRS 102, Abschnitt 7.1A „Kapitalflussrechnung“, hat der Fonds von der Ausnahmeregelung für offene Investmentfonds Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung aufgestellt, da er folgende Kriterien erfüllt:

- (i) im Wesentlichen alle Fondsanlagen sind höchst liquide;
- (ii) im Wesentlichen alle Fondsanlagen werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt, und
- (iii) der Fonds legt eine Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, vor.

Nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft erfüllen diese Informationen auch die Auflagen von FRS 102, Abschnitt 10.4 „Berichterstattung über die Ertragslage“, in Bezug auf die Abstimmung von Bewegungen im Eigenkapital.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 2 – Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(l) Transaktionskosten

Zu den Transaktionskosten gehören Gebühren und Provisionen, die an Handlungsbevollmächtigte, Berater, Broker und Händler gezahlt werden, Gebühren der Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen, sowie Steuern und Abgaben. Zu den Transaktionskosten zählen keine Fremdkapitalaufschläge oder -abschläge, Finanzierungskosten oder interne administrative Kosten oder Kosten für Bestände. Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Wertpapieren.

(m) Klassifizierung von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen

Der Fonds räumt den Anteilsinhabern das Recht ein, ihre Beteiligung am Fonds an jedem Handelstag zu einem Betrag, der dem prozentualen Anteil am Nettoinventarwert des Fonds entspricht, zurückzugeben. Gemäß FRS 102 entspricht dieses Recht seinem Wesen nach einer Verbindlichkeit des Fonds gegenüber den Anteilsinhabern; dementsprechend werden die rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteile in diesem Jahresabschluss als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Die Verbindlichkeiten werden in der Bilanz als „Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist“ ausgewiesen. Ausschüttungen an Anteilsinhaber werden, sofern relevant, als Finanzierungskosten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Gemäß FRS 102, Abschnitt 22, werden vom Fonds begebene Finanzinstrumente nur dann als Eigenkapital behandelt, wenn sie die folgenden beiden Bedingungen erfüllen:

- a. Sie enthalten keine vertraglichen Verpflichtungen für den Fonds zur Lieferung von Zahlungsmitteln oder anderen finanziellen Vermögenswerten oder zum Tausch finanzieller Vermögenswerte oder finanzieller Verbindlichkeiten mit einer anderen Partei zu Bedingungen, die potenziell ungünstig für den Fonds sind, und
- b. wenn das Instrument mit den eigenen Eigenkapitalinstrumenten des Fonds beglichen wird oder beglichen werden kann oder wenn es entweder ein nicht derivatives Instrument ist, das nicht mit der Verpflichtung zur Lieferung einer variablen Anzahl der Eigenkapitalinstrumente des Fonds verbunden ist, oder ein Derivat ist, das durch den Tausch eines festgelegten Barmittelbetrags oder anderer finanzieller Vermögenswerte gegen eine feste Anzahl seiner eigenen Eigenkapitalinstrumente durch den Fonds beglichen wird.

Sofern diese Definition nicht erfüllt ist, wird der Erlös der Ausgabe als eine finanzielle Verbindlichkeit klassifiziert.

(n) Anlagen in übertragbaren Wertpapieren

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren sind Finanzinstrumente, die jederzeit zwischen zwei Parteien austauschbar sind.

(o) Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Forderungen aus Wertpapierverkäufen stellen Forderungen für verkaufte Wertpapiere dar, die vertraglich festgehalten, aber zum Bilanzstichtag noch nicht abgerechnet bzw. geliefert wurden. Diese Beträge werden zu den Anschaffungskosten erfasst und enthalten sämtliche in Bezug auf das Geschäft fällige Transaktionskosten und Provisionen.

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen stellen Verbindlichkeiten für gekaufte Wertpapiere dar, die vertraglich festgehalten, aber zum Bilanzstichtag noch nicht abgerechnet bzw. geliefert wurden. Diese Beträge werden zu den Anschaffungskosten erfasst und enthalten sämtliche in Bezug auf das Geschäft fällige Transaktionskosten und Provisionen.

(p) Ausstehende Zeichnungsbeträge / Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen

Von Anlegern fällige Beträge, die noch nicht abgerechnet wurden, stellen Forderungen aus Zeichnungen dar und werden in der Bilanz ausgewiesen.

An Anleger fällige Beträge, die noch nicht abgerechnet wurden, stellen Verbindlichkeiten aus Rücknahmen dar und werden in der Bilanz ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 3 – Anteile

Sämtliche Anteile jedes Teilfonds sind frei übertragbar und sind vorbehaltlich der Unterschiede zwischen Anteilen unterschiedlicher Anteilklassen, die im Anschluss beschrieben werden, gleichermaßen berechtigt, an den (etwaigen) Gewinnen und Ausschüttungen des jeweiligen Teilfonds und an seinen Vermögenswerten im Falle der Beendigung teilzuhaben. Die Anteile, die keinen Nennwert haben und bei ihrer Ausgabe voll bezahlt sein müssen (es sei denn, dass die Verwaltungsgesellschaft nach ihrem Ermessen unter bestimmten Umständen etwas anderes festlegt), sind nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufsrechten ausgestattet. Bruchteile von Anteilen können bis zu drei Dezimalstellen ausgegeben werden.

Ein Anteil an einem Teilfonds stellt ein wirtschaftliches Eigentum an einem ungeteilten, der entsprechenden Klasse zuzuordnenden Anteil am Vermögen des entsprechenden Teilfonds dar.

Der Fonds besteht aus den Teilfonds, wobei jeder einzelne Teilfonds eine getrennte Vermögensmasse bildet. Die Verwaltungsgesellschaft kann, entweder bei der Gründung eines Teilfonds oder danach, mehr als eine Klasse von Anteilen in einem Teilfonds auflegen, die sich im Hinblick auf Zeichnungsgebühren und -kosten (einschließlich der Verwaltungsgebühr), Mindestzeichnung, Mindestbestand, festgelegte Währung, gegebenenfalls eine Absicherungsstrategie in Hinblick auf die festgelegte Währung der Klasse, die Ausschüttungspolitik und andere Merkmale unterscheiden können, welche die Verwaltungsgesellschaft jeweils festlegt. Anteile sind an die Anleger als Anteile einer Klasse auszugeben.

„A“-Anteile sind thesaurierende Anteile und nicht dazu berechtigt, an Ausschüttungen teilzunehmen. „B“-Anteile dagegen sind ausschüttende Anteile, die an Ausschüttungen teilnehmen.

Das Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, entspricht zu jeder Zeit dem Nettoinventarwert des Fonds. Rücknehmbare, gewinnberechtigte Anteile stellen ihrer Art nach eine Verpflichtung des Fonds gegenüber den Anteilsinhabern gemäß FRS 102 dar, da der Anteilsinhaber die Wahl hat, sie zurückzugeben.

Erläuterung 4 – Besteuerung

Der Fonds wird als Anlageorganismus im Sinne von Section 739B (1) des Taxes Act eingestuft. Nach derzeit geltendem irischem Recht und geltender Praxis unterliegt er mit seinen Erträgen und Kapitalgewinnen keiner irischen Steuer. Steuern können jedoch beim Eintritt eines Steuertatbestandes anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen unter anderem Ausschüttungszahlungen an Anteilsinhaber oder die Einlösung, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen. Der Fonds hat keine Steuern zu entrichten bei Steuertatbeständen, die sich beziehen auf:

- (i) einen Anteilsinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestandes weder in Irland ansässig ist noch in Irland seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat; oder
- (ii) bestimmte in Irland ansässige Anleger, die von der Steuer befreit sind und dem Fonds die gesetzlich vorgeschriebenen Erklärungen unterzeichnet vorlegt haben; oder
- (iii) Anteile, die in einem durch Erlass der Irish Revenue Commissioners anerkannten Clearingsystem gehalten werden.

Ausschüttungen und Zinsen in Bezug auf Wertpapiere, die in anderen Ländern als Irland emittiert sind, können Steuern – einschließlich der von solchen Ländern erhobenen Quellensteuern – unterliegen. Es könnte sein, dass es dem Fonds nicht möglich ist, einen ermäßigten Quellensteuersatz im Rahmen der zwischen Irland und anderen Ländern bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen in Anspruch zu nehmen. Folglich könnte es dem Fonds unmöglich sein, Quellensteuern zurückzufordern, denen er in bestimmten Ländern unterliegt.

Soweit im Hinblick auf einen irischen Anteilsinhaber ein Steuertatbestand entsteht, kann der Fonds gezwungen sein, eine Steuer im Zusammenhang mit diesem Steuertatbestand abzuziehen und an die Irish Revenue Commissioners abzuführen. Ein Steuertatbestand kann bei Dividendenzahlungen an die Anteilsinhaber, bei der Einziehung, Annullierung, Rücknahme, beim Rückkauf, bei der Übertragung oder bei einer fiktiven Veräußerung von Anteilen (die alle acht Jahre, gerechnet ab dem Erwerb dieser Anteile, eintritt) entstehen. In Bezug auf steuerbefreite irische Anleger können bestimmte Ausnahmen zur Anwendung gelangen. Sofern diese Anteilsinhaber entsprechende Steuererklärungen beim Fonds hinterlegt haben, kann die Verpflichtung zum Steuerabzug entfallen.

Erläuterung 5 – Eventualverbindlichkeiten

Zum Ende des Geschäftsjahres gab es keine Eventualverbindlichkeiten (zum 31. Dezember 2023 gab es ebenfalls keine Eventualverbindlichkeiten).

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr wurden die Gebühren für das Anlageresearch direkt von den Teilfonds gezahlt (ebenso zum 31. Dezember 2023).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 7 – Gebührenverzeichnis

Für die zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre erhält die Mediolanum International Funds Limited, die Verwaltungsgesellschaft, eine jährliche Verwaltungsgebühr, die auf Grundlage der nachstehenden Prozentsätze des Nettoinventarwerts, die den einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds wie folgt zurechenbar ist, täglich anfällt und monatlich im Nachhinein zahlbar ist:

Name des Teilfonds	Mediolanum L-Klasse	Mediolanum Abgesicherte L-Klasse	Mediolanum S-Klasse	Mediolanum Abgesicherte S-Klasse
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 %	-	-

¹Seit dem 24. Oktober 2018 wird statt eines Satzes von 1,05% ein Satz von 0,50% erhoben.

²Seit dem 24. Oktober 2018 wird statt eines Satzes von 1,25 % ein Satz von 0,60 % erhoben.

³ Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 7 – Gebührenverzeichnis (Fortsetzung)

Für die zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre hat die Mediolanum International Funds Limited zu Lasten des Vermögens eines jeden Teilfonds, für den sie als Liquiditätsmanager bestellt wurde, Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,01 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds (ggf. zuzüglich MwSt.), die täglich aufläuft und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Der Liquiditätsmanager hat in Hinsicht auf die folgenden Teilfonds auf seinen Anspruch auf Zahlung der jährlichen Gebühr verzichtet: Euro Fixed Income und Global High Yield.

Für die zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre erhält Mediolanum International Funds Limited, die Verwaltungsgesellschaft, eine jährliche Anlageverwaltungsgebühr, die auf Grundlage der nachstehenden Prozentsätze des Nettoinventarwerts, die den einzelnen Anteilklassen der jeweiligen Teilfonds wie nachstehend dargelegt zurechenbar ist, täglich anfällt und monatlich im Nachhinein zahlbar ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat keinen Anspruch auf Erstattung von Barauslagen zulasten des Vermögens eines Teilfonds.

Name des Teilfonds	Mediolanum L-Klasse	Mediolanum Abgesicherte L-Klasse	Mediolanum S-Klasse	Mediolanum Abgesicherte S-Klasse
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 %	-	-

¹Seit dem 2. Januar 2019 wird statt eines Satzes von 0,27% ein Satz von 0,02% erhoben.

² Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 7 – Gebührenverzeichnis (Fortsetzung)

Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Gebühren, die Mediolanum International Funds Limited für ihre Funktion als Verwaltungsgesellschaft, Anlagemanager und Liquiditätsmanager für den Fonds für die zum 31. Dezember 2024 bzw. zum 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre pro Teilfonds erhalten hat.

(Angaben in EUR) Name des Teilfonds	Verwaltungsgebühren		Gebühren des Liquiditätsmanagers		Anlageverwaltungsgebühren	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 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

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche, monatlich nachträglich zahlbare Gebühr von 0,045 % (31. Dezember 2023: 0,045 %) des Nettoinventarwerts jedes relevanten Teilfonds, für den Dienstleistungen in Bezug auf die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit Performance-Attribution, Performance-Messung und Risikoanalyse für jeden relevanten Teilfonds erbracht werden (ggf. zuzüglich MwSt.) zu entrichten ist. In dem zum 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahr sind Wertentwicklungsgebühren und Gebühren für Risikodienstleistungen in Höhe von 14.102.392 Euro angefallen (31. Dezember 2023: 12.547.043 Euro).

Die Verwaltungsgesellschaft hat außerdem Anspruch auf Erstattung ihrer gesamten Verwaltungskosten aus dem Vermögen des Fonds.

CACEIS Bank, Niederlassung Irland (01. Januar 2024 bis 30. Mai 2024: CACEIS Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, der Treuhänder, erhält eine jährliche Gebühr in Höhe von 0,005 % (31. Dezember 2023: 0,005 %) des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds (ggf. zuzüglich MwSt.). Der Treuhänder hat Anspruch auf eine Pauschalgebühr in Höhe von 2.000 Euro p. a. pro Teilfonds für die Überwachung und Abstimmung der Cashflows bei der Verwahrstelle sowie auf eine Verwahrstellenüberwachungsgebühr in Höhe von 0,002 % (31. Dezember 2023: 0,002 %) des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds (ggf. zuzüglich MwSt.). Der Treuhänder erhielt Gebühren in Höhe von 2.271.797 Euro für das zum 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr (31. Dezember 2023: 2.023.968 Euro).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 7 – Gebührenverzeichnis (Fortsetzung)

Der Treuhänder hat ebenfalls Anspruch auf eine Verwahrgebühr zu einem Satz von 0,0125 % (31. Dezember 2023: 0,0125 %) des Nettoinventarwerts der einzelnen Teilfonds (ggf. zuzüglich MwSt.). Der Treuhänder erhielt Verwahrgebühren in Höhe von 4.529.673 Euro für das zum 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr (31. Dezember 2023: 3.648.874 Euro).

Die Teilfonds tragen auch die Transaktionsgebühren sowie die Transaktionsgebühren eines Unterverwahrers (die zu den handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Der Treuhänder hat zulasten des Vermögens der einzelnen Teilfonds ebenfalls Anspruch auf die Erstattung seiner Auslagen. Der Treuhänder hat aus seinen Gebühren die Gebühren für jede von ihm ernannte Unterdepotbank zu bezahlen.

CACEIS Ireland Limited (01. Januar 2024 bis 30. Mai 2024: CACEIS Investor Services Ireland Limited), die Verwaltungsstelle, hat je Teilfonds zulasten des Fondsvermögens Anspruch auf eine jährliche Gebühr von 24.000 Euro (ggf. zuzüglich MwSt.). Diese Gebühr läuft täglich auf und ist monatlich im Nachhinein zahlbar (2023: 24.000 Euro (ggf. zuzüglich MwSt.)) multipliziert mit der Anzahl der Teilfonds des Fonds. Die jährliche Administrationsgebühr wird von den Teilfonds anteilmäßig auf Basis ihres Nettoinventarwertes getragen. Die Teilfonds tragen auch die Transaktionsgebühren (die zu handelsüblichen Sätzen berechnet werden).

Der Verwalter erhielt Gebühren in Höhe von 1.139.907 Euro für das zum 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr (31. Dezember 2023: 970.177 Euro).

CACEIS Ireland Limited (01. Januar 2024 bis 30. Mai 2024: CACEIS Investor Services Ireland Limited, der Transferagent, erhält aus dem Vermögen des Fonds eine jährliche Gebühr in Höhe von 62.000 Euro für den Fonds und 1.600 Euro pro Anteilklasse (ggf. zuzüglich MwSt.), die täglich aufläuft und monatlich nachträglich zahlbar ist (31. Dezember 2023: 62.000 Euro für den Fonds und 1.600 Euro pro Anteilklasse (ggf. zuzüglich MwSt.)).

Der Transferagent erhielt Gebühren in Höhe von 317.146 Euro für das zum 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr (31. Dezember 2023: 302.994 Euro).

Die Gebühren für alle Mediolanum Best Brands Teilfonds können aus dem Kapital der Teilfonds bezahlt werden. Im am 31. Dezember 2024 bzw. am 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Gebühren aus dem Kapital der Teilfonds bezahlt.

Erläuterung 8 – Wertentwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine Wertentwicklungsgebühr für die einzelnen am Bewertungstag vor dem Berechnungstag ausgegebenen Anteilsklassen in Höhe eines Prozentsatzes des Betrags, um den der Nettoinventarwert pro Anteil der einzelnen Anteilsklassen (vor Abzug der geltenden Wertentwicklungsgebühr und Anpassung um Ausschüttungen) das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag übersteigt. Sofern zahlbar, unterliegt eine solche Wertentwicklungsgebühr einer Obergrenze von 1 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilklasse am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums. In einem Berechnungszeitraum wird das **Wertentwicklungsziel** für die einzelnen Anteilsklassen festgelegt als dem historischen Höchststand (High-Water Mark, „HWM“) entsprechend, erhöht durch die maßgebliche Mindestrendite („**Hurdle Rate**“), und zwar nur für den vorliegenden Berechnungszeitraum. Bei der Berechnung des Wertentwicklungsziels können ebenfalls Anpassungen für Zeichnungen und Rücknahmen vorgenommen werden. Die Anpassungen sind erforderlich, damit die Wertentwicklungsgebühr die Verwaltungsgesellschaft für durch den Fonds erwirtschaftete Gewinne honoriert, wie sie der jeweiligen Anteilklasse im jeweiligen Berechnungszeitraum zuzurechnen sind (d. h. der tatsächliche absolute Wert), im Unterschied zu künstlichen Erhöhungen der Wertentwicklungsgebühr schlicht aufgrund eines höheren Nettoinventarwerts, der sich aus Neuzeichnungen ergibt (d. h. solche Erhöhungen sollten nicht berücksichtigt werden). Zu solchen künstlichen Erhöhungen der Wertentwicklungsgebühr kommt es insbesondere kurz nach der Auflegung eines neuen Fonds, wenn die Zuflüsse im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Fonds, der der jeweiligen Anteilklasse zuzurechnen ist, durch ihre Größenordnung ins Gewicht fallen. Erforderliche Anpassungen würden an der angefallenen Wertentwicklungsgebühr zum Zeitpunkt der jeweiligen Zeichnungen vorgenommen werden. Anleger sollten beachten, dass die Wertentwicklungsgebühr auf Anteilklassenebene, nicht auf der Ebene des einzelnen Anlegers (auf Anteilsbasis) berechnet wird. Die HWM ist nachstehend beschrieben und die maßgeblichen Prozentsätze und die für die einzelnen Teilfondsgattungen geltenden Hurdle Rates sind nachstehender Tabelle zu entnehmen.

Die HWM einer Anteilklasse wird eingangs bestimmt als Erstausgabepreis einer Anteilklasse bei der Auflage dieser Anteilklasse. Die anfängliche HWM bleibt unverändert, bis eine Wertentwicklungsgebühr anfällt, und wird am Ende des anschließenden Berechnungszeitraums zahlbar. Nach Anfall und Zahlung einer Wertentwicklungsgebühr wird die HWM nach oben angepasst (d. h. bei einer Überrendite über das Wertentwicklungsziel). Die angepasste HWM entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilklasse am Ende des Berechnungszeitraums, für den eine Wertentwicklungsgebühr angefallen ist und zahlbar war. Übersteigt der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel am Bewertungstag vor dem Berechnungstag nicht, ist keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar (selbst wenn der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel im Verlauf des Berichtszeitraums überstieg) und die HWM bleibt unverändert wie am Ende des vorausgegangenen Berechnungszeitraums.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Wertentwicklungsgebühr (Fortsetzung)

Die Wertentwicklungsgebühr wird am ersten Handelstag im Januar jedes Jahres berechnet (der „**Berechnungstag**“). Der Berechnungszeitraum ist der dem Berechnungstag unmittelbar vorausgehende Zwölfmonatszeitraum (der „**Berechnungszeitraum**“). Der Erstausgabepreis einer Anteilsklasse wird bei der Auflegung dieser Anteilsklasse als HWM zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr für eine Anteilsklasse im ersten Berechnungszeitraum herangezogen. Für eine neue Anteilsklasse beginnt der erste Berechnungszeitraum am letzten Tag des Erstausgabezeitraums für diese Anteilsklasse und endet am Ende des ersten Berechnungszeitraums. Die Wertentwicklungsgebühr wird täglich abgegrenzt und jährlich rückwirkend am Ende eines jeden Berechnungszeitraums fällig, zahlbar und der Verwaltungsgesellschaft gutgeschrieben. Für die Berechnung der Wertentwicklungsgebühr wird der gesamte Nettoinventarwert der einzelnen ausgegebenen Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds berücksichtigt.

Der Nettoinventarwert pro Anteil einer Anteilsklasse, der für Zeichnungs- oder Rücknahmewecke herangezogen wird, kann gegebenenfalls eine Berichtigung um aufgelaufene Wertentwicklungsgebühren beinhalten. Für die Bestimmung der Rückstellungen Wertentwicklungsgebühren wird der Berechnungszeitraum gegebenenfalls als der Zeitraum vom vorausgegangenen Berechnungstag bis zum Bewertungstag definiert.

Gibt der Anteilsinhaber während eines Berechnungszeitraums Anteile zurück, ist eine bis zur Rücknahme aufgelaufene Wertentwicklungsgebühr anteilig zahlbar. Für die Berechnung einer solchen Wertentwicklungsgebühr wird die in nachstehender Tabelle angegebene Hurdle Rate anteilig angewendet bis zum Rücknahmezeitpunkt im Berechnungszeitraum.

Art des Teilfonds	Hurdle Rate*	Auf den Betrag anzuwendender Prozentsatz, um den der Nettoinventarwert pro Anteil das Wertentwicklungsziel übersteigt
Aktien	5 %	20 %
Multi-Asset	4 %	20 %
Festverzinsliche Wertpapiere	3 %	20 %

*Ist am Ende eines Berechnungszeitraums keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, gilt für den folgenden Berechnungszeitraum die Hurdle Rate lediglich zu den in vorstehender Tabelle angegebenen Sätzen und nicht zu einem kumulierten Satz, der den vorangegangenen Berechnungszeitraum einschließt, in dem keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar war. Ist beispielsweise am Ende des ersten Berechnungszeitraums für einen Aktien-Teilfonds keine Wertentwicklungsgebühr zahlbar, so bleibt die Hurdle Rate für den anschließenden Berechnungszeitraum anteilig bei 5 % und wird nicht für den ersten und zweiten Berechnungszeitraum kumuliert (d. h. 10 %).

Der Nettoinventarwert einer Anteilsklasse, der zur Berechnung der Wertentwicklungsgebühr herangezogen wird, versteht sich abzüglich aller Kosten und Gebühren, die dem betreffenden Teilfonds entstanden sind und die dieser Klasse zugerechnet werden können. Der Nettoinventarwert wird jedoch ohne Abzug der abgegrenzten Wertentwicklungsgebühr selbst berechnet, falls dies im besten Interesse der Anteilsinhaber ist.

Die Wertentwicklungsgebühr wird von der Verwaltungsstelle berechnet (vorbehaltlich der Überprüfung durch den Treuhänder) und ist zehn Werktage nach dem Berechnungstag fällig und zahlbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat nur Anspruch auf und erhält nur dann eine Wertentwicklungsgebühr, wenn der prozentuale Unterschied zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil und dem Wertentwicklungsziel am betreffenden Bewertungstag am Ende des jeweiligen Berechnungszeitraums einen positiven Wert hat.

In diese Berechnung sind der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalerträge sowie der Nettowert der realisierten und nicht realisierten Kapitalverluste bis zu dem relevanten Handelstag am Ende des maßgeblichen Berechnungszeitraums einzubeziehen. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Verweise auf „Aktien“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den US Collection, den European Collection, Pacific Collection, den Emerging Markets Collection, den Equity Power Coupon Collection, den Mediolanum Morgan Stanley Global Selection, den Infrastructure Opportunity Collection, den Socially Responsible Collection, Dynamic International Value Opportunity, den Mediolanum Innovative Thematic Opportunities, Chinese Road Opportunity, den European Small Cap Equity, den Global Leaders, den Mediolanum Global Demographic Opportunities, den Mediolanum Global Impact, den Mediolanum Circular Economy Opportunities, den Mediolanum Energy Transition, den Mediolanum Future Sustainable Nutrition, den Mediolanum India Opportunities, den Mediolanum Global Equity Style Selection und den Mediolanum Green Building Evolution.

Verweise auf „Multi-Asset“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den Global High Yield, den Premium Coupon Collection, den Dynamic Collection, den Emerging Markets Multi Asset Collection, den Coupon Strategy Collection, den New Opportunities Collection, den Mediolanum Carmignac Strategic Selection, den Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, den Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection, den European Coupon Strategy Collection, den US Coupon Strategy Collection, den Emerging Markets Fixed Income und den Mediolanum Multi Asset ESG Selection.

Verweise auf „Renten“-Teilfonds in vorstehender Tabelle beziehen sich auf den Euro Fixed Income, den Convertible Strategy Collection, den Equilibrium, den Financial Income Strategy und den Mediolanum Global Sustainable Bond.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 8 – Wertentwicklungsgebühr (Fortsetzung)

Die auf Rücknahmen angefallenen Wertentwicklungsgebühren betrugen 23.534.142 Euro (31. Dezember 2023: 222.850 Euro). Der an die Verwaltungsgesellschaft per 31. Dezember 2024 zahlbare Betrag beläuft sich auf 3.848.801 Euro (31. Dezember 2023: 222.850 Euro).

Die zum 31. Dezember 2024 aufgelaufenen Wertentwicklungsgebühren betrugen 201.311.268 Euro (31. Dezember 2023: 29.704.453 Euro). Der bei der Berechnung am Ende des Zeitraums angefallene und daher per 31. Dezember 2024 zahlbare Betrag beläuft sich auf 175.744.636 Euro (31. Dezember 2023: 14.267.946). (Siehe Erläuterung 16 Liquiditätsrisiko für Einzelheiten zur Aufteilung der am Jahresende zahlbaren Wertentwicklungsgebühren.

Die Wertentwicklungsgebühren werden nicht anhand eines Ausgleichs- oder „Series Accounting“-Verfahrens berechnet. Daher sind die Auswirkungen der Wertentwicklungsgebühr auf einen Anteilsinhaber andere, als wenn die Wertentwicklungsgebühren auf der Grundlage der Wertentwicklung der Anlage des betreffenden Anteilsinhabers für jeden Anteilsinhaber gesondert berechnet würden. Ob das für einen Anteilsinhaber ein Nachteil oder ein Vorteil ist, richtet sich nach dem Zeitpunkt, an dem der Anteilsinhaber investiert, sowie nach der Wertentwicklung der jeweiligen Klasse.

Erläuterung 9 – Fremdwährungsumrechnung

Die nachstehend aufgeführten am 31. Dezember 2024 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

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		

Die nachstehend aufgeführten am 31. Dezember 2023 geltenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf eine Fremdwährung lauteten, zugrunde gelegt:

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern

Zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 wurden die Bareinlagen und Überziehungskredite bei Banken beim Treuhänder gehalten.

Die folgenden Tabellen zeigen zum 31. Dezember 2024 alle Bareinlagen, Überziehungskredite bei Banken, als Sicherheit gehaltene Barmittel, an Broker zu leistende Barsicherheiten, Forderungen und Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern, bei denen der Nettogesamtbetrag mehr als 10 % des Nettovermögens ausmacht:

Währung	Betrag in EUR	Gesamtprozentsatz des NIW
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(9)	-
EUR	263.149.856	14,81
GBP	968	-
HKD	1	-
JPY	(1)	-
USD	491	-
Gesamt	263.151.307	14,81

Die folgenden Tabellen zeigen zum 31. Dezember 2023 alle Bareinlagen, Überziehungskredite bei Banken, als Sicherheit gehaltene Barmittel, an Broker zu leistende Barsicherheiten, Forderungen und Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern, bei denen der Nettogesamtbetrag mehr als 10 % des Nettovermögens ausmacht:

Währung	Betrag in EUR	Gesamtprozentsatz des NIW
FINANCIAL INCOME STRATEGY		
CAD	1	-
CHF	(47)	-
EUR	151.047.566	12,59
HKD	(1)	-
JPY	(1)	-
SEK	11	-
USD	(24)	-
Gesamt	151.047.505	12,59

Die folgende Darstellung zeigt zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Barsicherheiten und Margin-Gelder. Die in den nachstehenden Tabellen aufgeführten Zahlungsmittel und Überziehungskredite bei Banken werden beim Treuhänder gehalten. Barsicherheiten und Margin-Gelder werden wie unten aufgeführt bei den entsprechenden Gegenparteien gehalten:

(Angaben in EUR)	US COLLECTION		EUROPEAN COLLECTION		PACIFIC COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	21.210.961	19.575.931	2.532.341	1.115.045	1.620.393	1.907.113
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
CACEIS Bank	770.000	-	-	530.000	-	580.000
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	7.597.560	3.334.408	1.296.839	2.588.272	1.993.943	2.493.778
Überziehungskredite bei Banken	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	1.497.417	-	265.219	-	482.349	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	601.283	-	28.749	-	372.724
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	1.497.417	601.283	265.219	28.749	482.349	372.724

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EMERGING MARKETS COLLECTION		EURO FIXED INCOME		GLOBAL HIGH YIELD	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	452.510	4.429.506	32.330.718	13.531.538	199.449.912	127.346.968
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
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
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	1.726.125	7.520.022	-	2.731.301	8.390.245	26.114.448
Überziehungskredite bei Banken	2.311.527	-	-	-	-	400.000
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-
<i>An Broker zu leistende Barsicherheiten</i>						
Citibank N.A.	-	-	-	-	-	398.316
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	-	3.327.423	-	2.492.206	162.194	7.444.865

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	PREMIUM COUPON COLLECTION		DYNAMIC COLLECTION		EQUITY POWER COUPON COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	33.933.860	6.928.415	6.417.921	1.510.696	13.708.000	8.727.943
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	2.406.443	-	362.248	-	4.060.233	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	1.616.451	-	1.010.249	-	1.089.778
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
CACEIS Bank	10.000	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	70.000	-	-	-	-
JPMorgan Chase & Co.	80.000	-	-	-	710.000	-
Morgan Stanley & Co. LLC	-	80.000	-	-	-	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	2.496.443	1.766.451	362.248	1.010.249	4.770.233	1.089.778
Überziehungskredite bei Banken	-	-	-	-	27	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	888.045	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	247.492	-	790	-	67.086
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	888.045	247.492	-	790	-	67.086
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION		EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION		COUPON STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	112.292.651	92.471.891	723.025	2.042.716	24.643.621	16.789.542
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-	-	-	-	-
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
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	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	288	59.252.575	1.809.008	1.055.887	9.468.076	10.625.980
Überziehungskredite bei Banken	-	1.160.000	-	698.643	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	290	27.236.431	164.010	690.405	3.954.048	5.185.719

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	NEW OPPORTUNITIES COLLECTION		INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION		CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	5.737.061	3.087.429	15.844.032	14.667.860	11.080.276	2.474.605
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	1.291.506	-	3.280.734	-	44.180	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	4.482.126	-	2.259.328	-	1.835.013
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
BNP Paribas	-	-	-	-	910.000	-
JPMorgan Chase & Co.	560.000	210.000	340.000	-	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	-	100.000
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	1.851.506	4.692.126	3.620.734	2.259.328	954.180	1.935.013
Überziehungskredite bei Banken	14	-	-	-	21	-
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	96.843	-	1.603.339	-	5.020	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	1.594.746	-	68.507	-	620.743
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	96.843	1.594.746	1.603.339	68.507	5.020	620.743

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION		MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION		SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	16.967.292	15.126.758	5.392.443	7.514.672	6.947.917	11.027.142
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-	-	-
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
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	-	-	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	1.425.478	4.986.660	12.050.575	1.665.768	6.704.446	1.635.612
Überziehungskredite bei Banken	-	-	-	-	-	3.996.635
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-	-
<i>An Broker zu leistende Barsicherheiten</i>						
JPMorgan Securities Plc	-	-	-	340.000	-	-
Natwest Markets N.V.	-	-	-	1.900.000	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	-	653.796	529.933	4.311.200	3.754.212	1.036.288

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	FINANCIAL INCOME STRATEGY		EQUILIBRIUM		MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	259.397.110	151.235.649	2.723.963	2.421.515	5.093.362	6.839.049
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-	-	-	-	-
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
CACEIS Bank	4.550.000	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	290.000	-	-
JPMorgan Chase & Co.	-	-	660.000	-	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	-	-	230.000
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	4.550.129	10	1.666.242	973.245	4.001.768	6.529.196
Überziehungskredite bei Banken	-	63	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	-	-	427.852	-	1.605.770	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	284.691	-	652.236
JPMorgan Chase & Co.	-	10	-	-	-	-
<i>An Broker zu leistende Barsicherheiten</i>						
Morgan Stanley	795.932	188.081	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	795.932	188.091	427.852	284.691	1.605.770	652.236

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION		US COUPON STRATEGY COLLECTION		DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	749	5.070.709	9.146.335	1.685.764	13.540.593	18.028.962
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	631.741	-	110.116	-	4.255.581	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	1.182.632	-	929.037	-	3.140.120
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
JPMorgan Chase & Co.	270.000	-	-	-	-	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	901.741	1.182.632	110.116	929.037	4.255.581	3.140.120
Überziehungskredite bei Banken	955.476	-	237.816	1.171.162	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	182.540	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	196.560	-	-	-	145.772
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	182.540	196.560	-	-	-	145.772
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES		EUROPEAN SMALL CAP EQUITY		CHINESE ROAD OPPORTUNITY	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	93.641.623	27.637.040	2.730.927	6.251.885	25.540.992	40.986.829
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
BNP Paribas	4.250.000	-	-	-	-	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	13.786.282	7.178.190	1.924.147	1.732.110	10.862.742	15.545.270
Überziehungskredite bei Banken	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	134.182	-	330.121	-	2.436.651	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	303.892	-	221.368	-	9.164.234
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	134.182	303.892	330.121	221.368	2.436.651	9.164.234

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	GLOBAL LEADERS		EMERGING MARKETS FIXED INCOME		MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	32.613.585	23.134.677	45.448.421	13.720.164	14.366.733	13.386.144
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-	-	-
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
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	-	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	2.842.394	2.472.428	21.716.406	18.340.373	7.136.567	2.317.854
Überziehungskredite bei Banken	-	15	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-	-	-
<i>An Broker zu leistende Barsicherheiten</i>						
Bank of America, N.A.	-	-	9.657	-	-	-
JPMorgan Chase & Co.	-	-	506.036	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	-	106.441	15.575.099	11.858.218	484.379	76.009

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT		MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES		MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	11.528.081	20.929.689	4.688.872	8.723.039	1.450.630	2.501.476
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	557	-	1.047.966	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	532	-	-	-	-
JPMorgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	569.512
JPMorgan Securities Plc	-	-	-	-	1.100.795	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	557	532	1.047.966	-	1.100.795	569.512
Überziehungskredite bei Banken	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	529.345
JPMorgan Securities Plc	-	-	-	-	574.752	-
<i>An Broker zu leistende Barsicherheiten</i>						
CACEIS Bank	450.000	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	450.000	-	-	-	574.752	529.345
(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION		MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION		MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	4.270.722	8.876.980	2.924.155	2.277.304	8.049.131	4.687.851
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
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	-
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
Morgan Stanley	-	-	-	-	200.000	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	768.936	-	347.871	-	1.787.122	803.489
Überziehungskredite bei Banken	-	77	26	8	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	-	34.686
JP Morgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	174.088
JPMorgan Securities Plc	-	-	-	-	9.504	-
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	-	-	-	-	9.504	208.774

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 10 – Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)	MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION		MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ¹		MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ¹	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
Zahlungsmittel	10.162.228	5.245.639	8.327.360	-	1.045.805	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel						
<i>Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	2.043.621	-	-	-	349.241	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	290.027	-	-	-	-
JPMorgan Securities Plc	-	-	1.143.584	-	-	-
<i>Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel</i>						
Merrill Lynch International	-	-	19.179	-	-	-
Forderungen aus Margin-Geldern und als Sicherheit gehaltene liquide Mittel, insgesamt	2.043.621	290.027	1.162.763	-	349.241	-
Überziehungskredite bei Banken	21	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten						
<i>Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern gegenüber Brokern</i>						
Goldman Sachs International	261.686	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	11.777	-	-	-	-
JPMorgan Securities Plc	-	-	411.520	-	-	-
<i>An Broker zu leistende Barsicherheiten</i>						
Merrill Lynch International	-	-	135	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Margin- Geldern und an Broker zu leistende Barsicherheiten, insgesamt	261.686	11.777	411.655	-	-	-

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 11 – Verträge über Derivate

Die OGAW-Vorschriften erlauben es einem Fonds unter Einhaltung der von den OGAW-Vorschriften von 2011, den OGAW-Vorschriften der CBI von 2019 und der Anlagepolitik des Fonds festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlagezwecken als auch zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements/zu Absicherungszwecken in derivative Finanzinstrumente anzulegen. Die Teilfondsinformationskarte enthält die für die einzelnen Teilfonds von Mediolanum Best Brands erlaubten Techniken und Instrumente. Die von den Teilfonds im Geschäftsjahr eingesetzten Instrumente dienen Anlagezwecken und dem effizienten Portfoliomanagement/Absicherungszwecken. Diese Instrumente bestehen aus Optionen, Terminkontrakten und Swaps. Die Teilfonds gingen auch Devisentermingeschäfte ein. Dabei wird eine bestimmte Währung zu einem Zeitpunkt in der Zukunft zu einem Kurs, der zum Zeitpunkt des Abschlusses des Geschäfts festgelegt wurde, gekauft oder verkauft.

Die Teilfonds gingen diese Geschäfte ein, um sich gegen Änderungen der Währungskurse abzusichern. Die Teilfonds können eine Währung (oder einen Korb von Währungen) dazu nutzen, um sich gegen nachteilige Veränderungen des Werts einer anderen Währung (oder eines Korbs von Währungen) abzusichern, wenn die Wechselkurse der beiden Währungen positiv korrelieren.

Details zu Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, gehaltenen Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern sind Erläuterung 10 zu entnehmen und Details zu Forwards, Optionen, Futures und Swaps den Erläuterungen 12 bis 15.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 hatten die folgenden Teilfonds die folgenden ausstehenden Devisentermingeschäfte abgeschlossen. Diese Geschäfte wurden am 31. Dezember 2024 bewertet.

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
US COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	785.535	USD	(815.358)	(1.870)
2. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	985.016	EUR	(949.646)	1.601
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	171.120.953	USD	(177.899.094)	(507.700)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	9.260.105	EUR	(8.893.880)	39.806
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(468.163)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						865.734
EUROPEAN COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	DKK	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	SEK	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	103.786	EUR	(125.165)	360
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	166.623	DKK	(1.242.907)	(49)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	32.424	EUR	(34.771)	(152)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	6.554.341	EUR	(878.787)	235
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	12.128.524	CHF	(11.272.577)	92.636
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.217.261	DKK	(68.746.892)	(2.585)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	27.397.089	GBP	(22.705.155)	(26.188)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.196.242	NOK	(14.178.804)	(8.201)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.238.440	SEK	(59.880.485)	2.713
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	6.452.984	USD	(6.708.589)	(19.147)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	938.238	EUR	(1.129.520)	3.681
28. Jan. 25	CACEIS Bank	NOK	533.569	EUR	(45.115)	210
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SEK	3.857.524	EUR	(336.613)	674
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	577.534	EUR	(555.104)	2.073
Gesamt zum 31. Dezember 2024						46.260
Gesamt zum 31. Dezember 2023						(250.218)
PACIFIC COLLECTION						
Fälligkeit						
27. Jan. 25	CACEIS Bank	CNH	206.953	EUR	(27.266)	(58)
27. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	892.196	CNH	(6.777.390)	1.196
28. Jan. 25	CACEIS Bank	AUD	43.639	EUR	(26.132)	(69)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	4.748.854	AUD	(7.894.580)	33.934
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.223.011	HKD	(66.428.160)	(26.714)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	15.754.062	JPY	(2.570.633.537)	(72.803)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	641.582	SGD	(906.318)	57
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.578.563	USD	(3.720.737)	(11.029)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	2.638.564	EUR	(326.711)	972
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	76.864.145	EUR	(472.053)	1.188
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SGD	24.114	EUR	(17.096)	(27)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	106.781	EUR	(102.729)	288
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	USD	7.634.700	EUR	(7.186.465)	165.387
Gesamt zum 31. Dezember 2024						92.322
Gesamt zum 31. Dezember 2023						(136.190)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Fälligkeit						
3. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	93.958	GBP	(75.013)	13
10. Jan. 25	UBS AG Stamford Branch	USD	3.396.804	EUR	(3.254.268)	25.058
21. Jan. 25	HSBC Bank Plc	USD	1.165.779	GBP	(895.761)	42.594
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.211.463.395	USD	(1.259.450.779)	(3.595.302)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	20.731.420	EUR	(19.925.501)	75.136
30. Jan. 25	Barclays Bank Plc	GBP	77.000	USD	(96.429)	(37)
30. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	4.696.151	EUR	(4.323.000)	207.424
30. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	4.843.667	GBP	(3.728.000)	170.868
13. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	USD	286.865	AUD	(444.000)	11.529
13. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	USD	1.062.850	CAD	(1.495.000)	20.027
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	6.848.215	USD	(7.274.838)	(157.559)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	21.650.398	GBP	(18.000.000)	(37.458)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(3.237.707)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						(1.416.415)
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1	AUD	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	DKK	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	SEK	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.234	USD	(5.462)	(41)
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.828	USD	(3.985)	(21)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.209	USD	(3.347)	(23)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	74	EUR	-	-
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.414	USD	(5.637)	(28)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.885.063	GBP	(1.562.235)	(1.803)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.055.298	JPY	(498.543.022)	(14.129)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	40.813.598	USD	(42.426.555)	(117.537)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	48.494	EUR	(58.538)	34
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	1.847.214	EUR	(1.774.222)	7.878
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	303.350	BRL	(1.970.000)	(268)
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	1.292.057	PEN	(5.126.000)	(29.252)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	AUD	939.000	EUR	(564.128)	(4.239)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2.592.645	USD	(2.700.000)	(7.348)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	200.000	EUR	(241.889)	(914)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	1.200.000	EUR	(1.138.292)	17.251
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	EUR	570.051	AUD	(939.000)	10.190
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	654.323	PHP	(40.392.000)	(14.109)
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	8.208.627	USD	(8.720.000)	(188.858)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	573.115	CAD	(855.000)	(767)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	866.016	GBP	(720.000)	(1.498)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	1.615.485	JPY	(255.977.000)	33.846
13. Mrz. 25	Societe Generale	JPY	83.000.000	CNH	(4.039.360)	(17.907)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(329.543)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						643.913

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
DYNAMIC COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1	AUD	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	DKK	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.137	USD	(5.361)	(40)
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.723	USD	(3.876)	(20)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.123	USD	(3.258)	(22)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	66	EUR	-	-
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.267	USD	(5.484)	(27)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	33.492	EUR	(22.446)	41
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	47.762	EUR	(51.423)	(428)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	1.009.923	EUR	(135.416)	28
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	492.665	CAD	(734.928)	(772)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.345.692	CHF	(1.250.733)	10.267
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.545.223	DKK	(11.525.039)	(434)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.701.169	GBP	(3.067.321)	(3.541)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.717.564	HKD	(13.875.075)	(5.584)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.249.970	JPY	(367.135.004)	(10.405)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	452.518	SEK	(5.172.717)	234
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	43.837.568	USD	(45.574.037)	(130.113)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	131.737	EUR	(159.021)	91
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	671.441	EUR	(83.140)	246
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	20.898.071	EUR	(128.352)	314
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SEK	330.858	EUR	(28.856)	73
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	2.458.595	EUR	(2.364.994)	6.936
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	2.774.742	USD	(2.947.600)	(63.839)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(196.995)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						205.814
EQUITY POWER COUPON COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	92.014	USD	(95.310)	(29)
3. Jan. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	NOK	3.034.811	EUR	(257.208)	833
3. Jan. 25	Goldman Sachs International	CHF	3.616.729	EUR	(3.841.086)	13.243
3. Jan. 25	Goldman Sachs International	SEK	6.070.231	EUR	(529.567)	984
3. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	DKK	502.086	EUR	(67.320)	9
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	33	EUR	-	-
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	10.303	USD	(10.727)	(54)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	206.935	EUR	(138.196)	742
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	3.034.831	EUR	(406.979)	31
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.756.401	CAD	(4.111.828)	(4.318)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.345.231	CHF	(8.685.785)	71.297
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.656.353	DKK	(19.812.398)	(746)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	19.256.025	GBP	(15.958.311)	(18.417)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.748.827	HKD	(14.127.627)	(5.686)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	15.732.622	JPY	(2.567.143.200)	(72.753)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.106.510	SEK	(24.079.462)	1.091

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
EQUITY POWER COUPON COLLECTION (Fortsetzung)						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	109.435.811	USD	(113.770.768)	(324.859)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	9.459	EUR	(11.403)	22
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	245.240	EUR	(30.353)	104
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SEK	481.136	EUR	(42.035)	34
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	5.040.684	EUR	(4.841.426)	21.573
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	27.664.397	GBP	(23.000.000)	(47.864)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(364.763)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						570.568
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	6	AUD	(10)	-
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	9.798	EUR	(60)	-
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	1.536.083	EUR	(1.026.900)	4.440
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	35.907	EUR	(38.516)	(179)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	5.126.827	EUR	(687.573)	1
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.818.361	CAD	(13.154.683)	(13.814)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	10.468.746	CHF	(9.730.063)	79.822
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	17.785.939	DKK	(132.656.352)	(4.991)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	35.101.322	GBP	(29.089.997)	(33.565)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	31.842.329	HKD	(257.232.902)	(103.471)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	83.109.145	JPY	(13.561.161.085)	(384.144)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	940.471.486	USD	(977.724.934)	(2.791.406)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	1.275.044	EUR	(1.534.094)	5.901
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	11.970.339	EUR	(1.479.539)	7.055
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	61.540.928	EUR	(377.949)	950
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	37.484.488	EUR	(36.005.612)	157.547
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(3.075.854)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						3.427.943
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION						
Fälligkeit						
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	INR	264.000.000	USD	(3.099.781)	(31.000)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	KRW	4.040.397.440	USD	(2.832.208)	(77.931)
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	33.229.878	USD	(35.300.000)	(764.528)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(873.459)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						835.810

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2	AUD	(4)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	DKK	(1)	
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	12.550	USD	(13.097)	(97)
2. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	GBP	898.319	EUR	(1.082.899)	3.585
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.585	USD	(8.937)	(46)
3. Jan. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	NOK	2.569.183	EUR	(217.745)	705
3. Jan. 25	Goldman Sachs International	CHF	3.059.248	EUR	(3.249.023)	11.202
3. Jan. 25	Goldman Sachs International	SEK	5.139.077	EUR	(448.333)	833
3. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	DKK	522.970	EUR	(70.120)	9
6. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	7.246	USD	(7.557)	(51)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	159	EUR	(1)	-
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	13.411	USD	(13.963)	(70)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	235.119	EUR	(253.509)	(2.473)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	4.144.100	EUR	(555.628)	149
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	7.677.131	CHF	(7.135.394)	58.571
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.401.487	DKK	(70.120.963)	(2.640)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	21.399.366	GBP	(17.747.064)	(35.551)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	15.939.360	HKD	(128.763.667)	(51.823)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	16.257.161	JPY	(2.652.733.930)	(75.178)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	268.493.867	USD	(279.129.569)	(797.174)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	15.612	EUR	(18.817)	39
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	47.663	EUR	(5.911)	8
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	61.936.404	EUR	(380.400)	933
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	9.466.506	EUR	(9.099.520)	33.291
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	JPY	37.346.000	EUR	(235.696)	(4.968)
13. Mrz. 25	BofA Securities Europe S.A	PLN	6.327.000	EUR	(1.473.795)	(3.051)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	20.000.000	GBP	(15.656.762)	396.141
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	EUR	2.265.025	AUD	(3.731.000)	40.487
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	EUR	746.498	NZD	(1.351.000)	17.230
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	EUR	1.473.543	PLN	(6.327.000)	2.815
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	GBP	15.912.780	USD	(20.000.000)	(86.416)
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	NOK	32.768.000	EUR	(2.775.886)	1.488
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	60.549.922	USD	(64.322.000)	(1.393.087)
13. Mrz. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	1.754.000	EUR	(1.686.046)	2.973
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	3.031.925	CAD	(4.535.000)	(12.002)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	859.378	CHF	(794.000)	9.042
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	6.465.049	GBP	(5.375.000)	(11.186)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	2.776.308	NOK	(32.768.000)	(1.069)
13. Mrz. 25	Societe Generale	JPY	193.000.000	CNH	(9.392.728)	(41.639)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(1.939.020)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						2.575.083

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	AUD	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	DKK	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	SEK	(3)	
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.958	USD	(4.130)	(31)
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.868	USD	(2.986)	(15)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.405	USD	(2.509)	(17)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	53	EUR	-	-
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	4.056	USD	(4.223)	(21)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	83.008	EUR	(89.501)	(873)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	1.366.769	EUR	(183.278)	23
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.735.528	CHF	(1.613.060)	13.241
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.061.788	DKK	(15.377.839)	(579)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	4.715.554	GBP	(3.907.987)	(4.511)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.925.848	HKD	(31.714.362)	(12.764)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.599.434	JPY	(424.158.192)	(12.021)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	54.915.707	USD	(57.090.935)	(162.934)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	135.058	EUR	(162.693)	430
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	1.219.228	EUR	(150.694)	721
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	22.537.035	EUR	(138.406)	351
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	2.633.246	EUR	(2.529.386)	11.038
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	5.648.138	USD	(6.000.000)	(129.948)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(297.910)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						417.299
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	4	AUD	(7)	-
28. Jan. 25	CACEIS Bank	AUD	10.399	EUR	(6.230)	(19)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	189.755	EUR	(127.003)	401
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	39.352	EUR	(42.367)	(351)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	846.043	EUR	(113.478)	(13)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.254.596	AUD	(13.727.687)	55.938
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.652.510	CAD	(12.907.278)	(13.555)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.235.793	CHF	(1.148.934)	9.061
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.188.996	DKK	(8.868.122)	(334)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	12.330.943	GBP	(10.219.195)	(11.797)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.032.707	HKD	(24.501.404)	(10.127)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.968.615	JPY	(647.658.522)	(18.885)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.296.615	MXN	(49.370.919)	14.008
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	83.137.615	USD	(86.430.825)	(246.768)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	7.865	EUR	(9.462)	38
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	147.309	EUR	(18.240)	54
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	4.209.377	EUR	(4.048.483)	12.513
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	USD	15.233.000	EUR	(14.338.667)	329.986
Gesamt zum 31. Dezember 2024						120.150
Gesamt zum 31. Dezember 2023						373.257

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	988	AUD	(1.656)	(2)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	3.442	USD	(22)	-
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.350.674	AUD	(2.245.384)	9.652
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	11.214.716	JPY	(1.829.941.758)	(51.861)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	124.491.707	USD	(129.423.073)	(369.568)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	2.101.971	EUR	(12.899)	43
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	418.080	EUR	(402.021)	1.322
5. Mrz. 25	CACEIS Bank	EUR	1.046.661	AUD	(1.729.155)	15.389
5. Mrz. 25	CACEIS Bank	EUR	1.710.072	JPY	(269.645.000)	44.857
5. Mrz. 25	CACEIS Bank	EUR	45.543.441	USD	(48.254.852)	(943.266)
5. Mrz. 25	CACEIS Bank	USD	2.212.837	EUR	(2.111.946)	19.701
5. Mrz. 25	CACEIS Bank	USD	556.350	JPY	(84.050.000)	16.865
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	JPY	4.664.300.793	EUR	(29.437.042)	(620.462)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2.960.560	JPY	(470.000.000)	56.540
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	1.560.000	EUR	(1.876.059)	3.543
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	USD	58.500.000	EUR	(55.065.452)	1.267.259
13. Mrz. 25	UBS AG London Branch	AUD	5.000.000	EUR	(3.034.874)	(53.567)
31. Mrz. 25	CACEIS Bank	USD	17.049.044	EUR	(16.150.000)	253.043
31. Mrz. 25	CACEIS Bank	USD	947.483	GBP	(748.000)	11.151
31. Mrz. 25	CACEIS Bank	USD	4.088.536	JPY	(614.750.000)	130.416
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(208.945)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						1.771.570
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
Fälligkeit						
17. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	9.789.093	GBP	(8.200.000)	(120.833)
17. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	15.809.956	USD	(17.300.000)	(887.284)
17. Jan. 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. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	USD	300.000	EUR	(285.042)	3.830
14. Mrz. 25	Royal Bank of Scotland Plc London Branch	EUR	9.408.947	GBP	(7.800.000)	11.442
14. Mrz. 25	Royal Bank of Scotland Plc London Branch	EUR	16.842.238	USD	(17.800.000)	(298.374)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(2.319.420)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						3.127.251

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION						
Fälligkeit						
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	AUD	1.180.110	USD	(751.477)	(20.090)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	CAD	4.074.261	USD	(2.865.884)	(30.391)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	CHF	1.153.536	USD	(1.295.862)	(20.144)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	DKK	1.692.919	USD	(236.080)	(815)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	EUR	4.870.547	USD	(5.113.676)	(64.840)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	GBP	225.648	USD	(286.387)	(3.703)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	HKD	4.290.640	USD	(552.147)	131
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	JPY	242.750.039	USD	(1.593.836)	(44.886)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	SEK	6.347.044	USD	(576.843)	(1.874)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	SGD	221.599	USD	(164.585)	(1.981)
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	USD	660.810	DKK	(4.704.900)	6.804
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	USD	4.050.589	EUR	(3.859.396)	49.938
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	USD	3.515.743	GBP	(2.784.469)	28.084
17. Jan. 25	HSBC Continental Europe	USD	366.053	JPY	(57.109.088)	1.952
28. Jan. 25	CACEIS Bank	AUD	65.196	EUR	(39.059)	(122)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	58.686	EUR	(63.207)	(549)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	972.141	EUR	(130.362)	15
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	855.159	AUD	(1.421.633)	6.111
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.145.604	CAD	(1.708.941)	(1.795)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.012.529	CHF	(1.870.515)	15.354
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.043.531	DKK	(7.783.173)	(293)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.711.528	GBP	(3.075.906)	(3.551)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.736.724	HKD	(14.031.173)	(5.810)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.493.234	JPY	(896.348.976)	(25.403)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	58.077.224	USD	(60.377.810)	(172.440)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	4.634	EUR	(5.575)	22
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	34.249.497	EUR	(210.054)	815
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	3.934.550	EUR	(3.778.953)	16.904
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	18.977.744	USD	(20.160.000)	(436.626)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(709.183)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						400.739
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Fälligkeit						
15. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	218.374.251	GBP	(180.434.624)	295.394
15. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	583.634.235	USD	(614.038.366)	(9.052.105)
15. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	1.346.629	EUR	(1.627.345)	234
15. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	1.602.668	EUR	(1.541.305)	5.621
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(8.750.856)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						13.954.564

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
EQUILIBRIUM						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	DKK	(1)	
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	-	SEK	(1)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.321	USD	(1.378)	(10)
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	960	USD	(999)	(5)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	805	USD	(840)	(6)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	19	EUR	-	-
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.358	USD	(1.414)	(7)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	AUD	598.546	EUR	(358.422)	(946)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	360.046	AUD	(598.546)	2.573
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	462.248	GBP	(383.085)	(442)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.092.088	JPY	(178.199.499)	(5.050)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	389.351	NZD	(716.304)	2.101
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.661.717	USD	(10.044.446)	(28.691)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	18.500	EUR	(22.283)	61
28. Jan. 25	CACEIS Bank	NZD	716.304	EUR	(388.301)	(1.049)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	532.440	EUR	(511.712)	1.959
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	354.165	BRL	(2.300.000)	(313)
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	1.011.767	PEN	(4.014.000)	(22.907)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	AUD	732.000	EUR	(439.768)	(3.304)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	2.573.440	USD	(2.680.000)	(7.293)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	125.000	EUR	(151.181)	(571)
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	EUR	444.384	AUD	(732.000)	7.943
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	601.238	PHP	(37.115.000)	(12.964)
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	33.426.164	USD	(35.508.514)	(769.044)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	447.767	CAD	(668.000)	(600)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	825.121	GBP	(686.000)	(1.428)
13. Mrz. 25	Societe Generale	EUR	1.463.641	JPY	(231.917.000)	30.665
13. Mrz. 25	Societe Generale	JPY	75.000.000	CNH	(3.650.024)	(16.181)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(825.509)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						589.023

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	440	AUD	(737)	(1)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	1.083	EUR	(7)	-
27. Jan. 25	CACEIS Bank	CNH	2.673.575	EUR	(352.053)	(567)
27. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.696.573	CNH	(43.307.903)	3.032
28. Jan. 25	CACEIS Bank	AUD	1.410.187	EUR	(844.620)	(2.400)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	10.119.680	AUD	(16.823.138)	72.313
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	547.572	CAD	(815.729)	(117)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	11.411.334	HKD	(92.188.618)	(37.587)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	4.393.241	JPY	(716.859.483)	(20.316)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	577.547	MXN	(12.412.074)	3.690
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	616.920	PLN	(2.632.567)	2.644

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION (Fortsetzung)						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	7.923.989	SGD	(11.193.496)	809
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	46.108.521	USD	(47.950.828)	(152.191)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	698.073	ZAR	(13.413.581)	14.062
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	6.464.122	EUR	(800.115)	2.663
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	93.837.300	EUR	(572.820)	4.923
28. Jan. 25	CACEIS Bank	MXN	12.412.074	EUR	(587.905)	(14.031)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	PLN	2.632.567	EUR	(616.616)	(2.335)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SGD	645.783	EUR	(456.857)	252
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	3.031.069	EUR	(2.924.200)	23
28. Jan. 25	CACEIS Bank	ZAR	13.413.581	EUR	(687.689)	(3.629)
13. Mrz. 25	Societe Generale	USD	5.347.910	JPY	(797.700.000)	220.310
Gesamt zum 31. Dezember 2024						91.547
Gesamt zum 31. Dezember 2023						548.353
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	13.249	EUR	(14.168)	(22)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	787.468	EUR	(105.585)	24
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.519.185	CHF	(5.129.934)	41.883
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.037.965	DKK	(22.658.651)	(853)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.434.566	GBP	(7.818.840)	(9.026)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	476.081	NOK	(5.642.892)	(3.264)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.261.934	SEK	(14.425.144)	654
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.182.929	USD	(3.309.014)	(9.452)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	19.693	EUR	(23.698)	87
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SEK	429.870	EUR	(37.241)	346
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	265.680	EUR	(255.412)	903
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	4.895.053	USD	(5.200.000)	(112.622)
13. Mrz. 25	Societe Generale	CHF	4.600.000	EUR	(4.977.231)	(51.109)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(142.451)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						126.147
US COUPON STRATEGY COLLECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	334.253	USD	(346.943)	(796)
2. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	430.377	EUR	(414.923)	700
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	88.686.444	USD	(92.199.535)	(263.318)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	1.330.446	EUR	(1.278.967)	4.581
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(258.833)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						523.708

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	13	AUD	(21)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	20.834	USD	(21.733)	(153)
2. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	15	AUD	(23)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	4	DKK	(26)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	14	SEK	(153)	-
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	12.913	USD	(13.444)	(69)
3. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	176	CAD	(254)	(1)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	36.468	USD	(38.037)	(258)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	353	EUR	(2)	-
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	187	USD	(1)	-
6. Jan. 25	Northern Trust Company	EUR	36.098	JPY	(5.941.754)	(424)
7. Jan. 25	Northern Trust Company	EUR	30.439	JPY	(4.973.472)	(134)
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	18.689	USD	(19.458)	(97)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	214.323	EUR	(143.463)	435
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	375.986	EUR	(402.795)	(1.356)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.261.445	CAD	(4.865.221)	(5.109)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	10.202.112	CHF	(9.482.200)	77.834
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	22.239.321	GBP	(18.430.698)	(21.268)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	4.714.141	HKD	(38.082.463)	(15.327)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.356.085	JPY	(1.363.489.658)	(38.641)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.295.333	SEK	(26.237.902)	1.189
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	241.562.826	USD	(251.131.598)	(717.093)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	63.491	EUR	(76.479)	205
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	362.482	EUR	(44.864)	153
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	3.157.635	EUR	(19.408)	33
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	8.432.135	EUR	(8.104.715)	30.187
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	38.000.000	GBP	(29.747.849)	752.668
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	USD	96.670.000	EUR	(90.994.483)	2.094.119
Gesamt zum 31. Dezember 2024						2.156.893
Gesamt zum 31. Dezember 2023						952.513

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	34.979	INR	(3.112.567)	(129)
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	21.368	USD	(22.310)	(177)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	273.014	EUR	(292.703)	(1.206)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	707.572	EUR	(94.905)	(11)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.820.063	CAD	(5.698.533)	(5.984)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	6.163.701	CHF	(5.728.759)	47.024
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.356.027	DKK	(17.572.423)	(662)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	11.439.394	GBP	(9.480.325)	(10.938)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.155.959	HKD	(17.416.584)	(7.010)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	21.138.030	JPY	(3.449.156.351)	(97.719)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	256.417.130	USD	(266.613.485)	(799.021)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	740.273	EUR	(890.593)	3.507
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	654.735	EUR	(81.072)	240
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	1.349.288.449	EUR	(8.233.752)	73.615

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (Fortsetzung)						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	16.200.078	EUR	(15.571.597)	57.428
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	USD	53.530.912	JPY	(8.300.000.000)	267.954
13. Mrz. 25	Societe Generale	JPY	8.300.000.000	USD	(55.644.542)	(2.311.349)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(2.784.438)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						1.308.736
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	Goldman Sachs International	NOK	145.259	EUR	(12.253)	99
Gesamt zum 31. Dezember 2024						99
Gesamt zum 31. Dezember 2023						-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	30	AUD	(51)	-
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	30.761	HKD	(248.700)	(157)
2. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	9.967.741	EUR	(1.233.863)	5.333
2. Jan. 25	UBS AG London Branch	EUR	284.429	CNH	(2.167.908)	(742)
3. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	3.378.293	EUR	(417.658)	2.311
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	USD	40.800.000	EUR	(38.404.623)	883.832
Gesamt zum 31. Dezember 2024						890.577
Gesamt zum 31. Dezember 2023						-
GLOBAL LEADERS						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	8.291	USD	(1.158)	(6)
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	145.653	USD	(152.072)	(1.205)
2. Jan. 25	Royal Bank of Canada	EUR	111.869	USD	(116.398)	(539)
2. Jan. 25	Royal Bank of Canada	GBP	41.319	USD	(51.885)	(133)
3. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.262	USD	(8.601)	(44)
3. Jan. 25	Royal Bank of Canada	CHF	18.180	USD	(20.074)	(11)
3. Jan. 25	Royal Bank of Canada	DKK	602.322	USD	(83.812)	(165)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	34	EUR	-	-
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	120.254	USD	(769)	(3)
8. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	58.412	USD	(60.814)	(304)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	322.047	EUR	(345.310)	(1.461)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	13.546.204	EUR	(1.816.435)	286
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	7.171.517	CHF	(6.665.505)	54.665
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	11.187.122	DKK	(83.439.637)	(3.211)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	12.563.639	GBP	(10.412.033)	(12.010)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	6.177.890	HKD	(49.906.990)	(20.068)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.982.992	JPY	(1.628.970.194)	(46.243)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	205.418.296	USD	(213.555.042)	(609.534)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	35.034	EUR	(42.240)	75
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	79.579	EUR	(9.854)	29
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	4.803.039	EUR	(29.456)	116
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	9.484.881	EUR	(9.124.784)	25.755
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(614.011)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						848.415

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	685.120	ZAR	(12.861.800)	3.401
2. Jan. 25	Barclays Bank Plc	ZAR	4.300.500	USD	(235.000)	(6.856)
2. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	3.726	USD	(3.871)	(13)
2. Jan. 25	Deutsche Bank AG	ZAR	8.561.300	USD	(473.000)	(18.641)
2. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	KRW	678.755.000	USD	(473.000)	(11.710)
2. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	461.738	KRW	(678.755.000)	834
3. Jan. 25	Barclays Bank Plc	ZAR	8.662.500	EUR	(450.000)	(6.731)
3. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	450.000	ZAR	(8.662.500)	6.732
8. Jan. 25	Bank of America, N.A.	TRY	19.580.119	USD	(543.953)	6.545
8. Jan. 25	Bank of America, N.A.	USD	505.586	TRY	(18.107.558)	(3.617)
10. Jan. 25	Goldman Sachs International	USD	56.675	EUR	(53.511)	1.203
10. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	1.129.175	EUR	(1.082.357)	7.765
13. Jan. 25	Barclays Bank Plc	TRY	26.287.148	USD	(730.747)	4.960
15. Jan. 25	HSBC Bank Plc	TRY	47.131.447	USD	(1.307.373)	9.155
15. Jan. 25	HSBC Bank Plc	USD	174.000	TRY	(6.225.720)	52
21. Jan. 25	Bank of America, N.A.	USD	409.000	PLN	(1.663.145)	6.383
21. Jan. 25	Barclays Bank Plc	EUR	306.000	USD	(322.163)	(4.868)
21. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	1.013.878	EUR	(923.405)	54.915
21. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	404.000	PLN	(1.645.266)	5.731
21. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	RON	4.695.751	USD	(1.026.707)	(48.286)
21. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	USD	128.578	PLN	(529.367)	482
21. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	USD	742.480	CZK	(17.068.657)	39.480
21. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	USD	70.967	RON	(334.479)	1.349
21. Jan. 25	Citibank, N.A.	EUR	802.527	USD	(845.203)	(13.044)
21. Jan. 25	Citibank, N.A.	PLN	1.192.838	USD	(296.671)	(7.790)
21. Jan. 25	Citibank, N.A.	RON	387.654	USD	(84.620)	(3.852)
21. Jan. 25	Citibank, N.A.	USD	1.900.894	EUR	(1.769.276)	64.951
21. Jan. 25	Citibank, N.A.	USD	973.955	HUF	(358.712.673)	69.880
21. Jan. 25	Citibank, N.A.	USD	736.766	CZK	(17.068.656)	33.958
21. Jan. 25	Deutsche Bank AG	CZK	13.234.381	USD	(559.000)	(14.474)
21. Jan. 25	Deutsche Bank AG	EUR	898.548	USD	(947.797)	(16.022)
21. Jan. 25	Deutsche Bank AG	HUF	259.600.416	USD	(694.000)	(40.022)
21. Jan. 25	Deutsche Bank AG	PLN	2.662.960	USD	(668.812)	(23.674)
21. Jan. 25	Goldman Sachs International	USD	138.971	EUR	(127.196)	6.901
21. Jan. 25	Goldman Sachs International	USD	715.949	PLN	(2.883.018)	17.789
21. Jan. 25	Goldman Sachs International	USD	473.000	CZK	(10.949.340)	22.145
21. Jan. 25	HSBC Bank Plc	HUF	25.654.132	USD	(66.271)	(1.723)
21. Jan. 25	HSBC Bank Plc	PLN	1.175.000	USD	(285.611)	(1.277)
21. Jan. 25	HSBC Bank Plc	RON	191.369	USD	(40.648)	(815)
21. Jan. 25	HSBC Bank Plc	USD	791.712	EUR	(718.204)	45.741
21. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	EUR	420.000	USD	(456.964)	(20.955)
21. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	HUF	24.379.125	USD	(61.835)	(534)
21. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	316.090	EUR	(297.333)	7.672
21. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	207.654	RON	(983.698)	2.944
21. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	CZK	9.817.535	USD	(422.000)	(17.808)
21. Jan. 25	Toronto Dominion Bank	USD	512.000	HUF	(202.897.505)	1.912
21. Jan. 25	Toronto Dominion Bank	USD	711.000	CZK	(17.167.763)	5.124
23. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	185.200	BRL	(1.163.149)	(2.233)
23. Jan. 25	Morgan Stanley and Co. International Plc	BRL	1.163.149	USD	(185.200)	2.224
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	4.093.705	MXN	(87.999.324)	25.161
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.642.399	PLN	(11.275.852)	11.322
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	297.747.014	USD	(309.541.435)	(883.960)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.687.165	ZAR	(51.574.255)	57.201
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.852.537	TRY	(146.461.556)	(45.410)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (Fortsetzung)						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	MXN	3.961.966	EUR	(187.370)	(4.188)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	PLN	1.421.365	EUR	(332.843)	(1.183)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	TRY	788.706	EUR	(20.939)	45
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	1.698.906	EUR	(1.633.015)	6.005
28. Jan. 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. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	CLP	3.000.000.000	EUR	(2.897.898)	5.411
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	6.066.424	BRL	(40.000.000)	(99.743)
13. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	USD	1.388.624	ZAR	(25.000.000)	70.632
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	IDR	60.000.000.000	USD	(3.772.780)	(59.083)
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	KRW	10.000.000.000	USD	(7.009.726)	(192.879)
13. Mrz. 25	Goldman Sachs International	BRL	40.000.000	EUR	(6.186.031)	(21.268)
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	INR	1.000.000.000	CNH	(84.990.651)	23.931
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	USD	40.500.000	EUR	(38.122.236)	877.333
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	USD	1.675.957	JPY	(250.000.000)	68.966
13. Mrz. 25	Societe Generale	KZT	2.000.000.000	USD	(3.859.507)	(111.547)
19. Mrz. 25	Bank of America, N.A.	USD	1.362.002	CNH	(9.907.025)	9.707
19. Mrz. 25	Bank of America, N.A.	USD	1.524.637	PEN	(5.685.066)	2.302
19. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	ILS	4.968.803	USD	(1.396.320)	(31.767)
19. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	KRW	626.660.814	USD	(426.068)	665
19. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	MYR	2.841.181	USD	(640.627)	(4.045)
19. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	USD	93.101	INR	(8.031.823)	(168)
19. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	USD	2.776.315	SGD	(3.701.133)	54.016
19. Mrz. 25	Barclays Bank Plc	USD	1.374.582	ZAR	(24.703.572)	72.912
19. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	HKD	2.060.284	USD	(265.365)	(66)
19. Mrz. 25	BNP Paribas S.A.	MXN	12.461.186	USD	(609.342)	(16.356)
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	COP	3.888.521.711	USD	(868.167)	2.763
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	INR	494.792.202	USD	(5.798.211)	(50.400)
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	THB	38.505.159	USD	(1.126.000)	8.038
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	TWD	72.609.940	USD	(2.242.000)	(13.836)
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	USD	1.626.000	CNH	(11.761.703)	20.218
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	USD	726.000	KRW	(1.049.614.501)	10.796
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	USD	473.000	PEN	(1.763.344)	812
19. Mrz. 25	Citibank, N.A.	USD	4.867.818	TWD	(157.166.191)	44.126
19. Mrz. 25	Deutsche Bank AG	USD	943.820	CNH	(6.884.230)	4.226
19. Mrz. 25	Goldman Sachs International	CNH	954.868	USD	(131.564)	(1.218)
19. Mrz. 25	Goldman Sachs International	MXN	2.683.223	USD	(131.374)	(3.683)
19. Mrz. 25	Goldman Sachs International	PHP	115.671.568	USD	(1.977.393)	9.283
19. Mrz. 25	Goldman Sachs International	SAR	1.332.949	USD	(354.633)	20
19. Mrz. 25	HSBC Bank Plc	INR	68.010.240	USD	(796.000)	(5.985)
19. Mrz. 25	HSBC Bank Plc	USD	471.000	KRW	(663.144.451)	18.679
19. Mrz. 25	HSBC Bank Plc	VND	51.640.824.064	USD	(2.003.135)	19.511
19. Mrz. 25	JPMorgan Chase Bank	IDR	3.397.064.048	USD	(213.062)	(2.885)
19. Mrz. 25	JPMorgan Chase Bank	MXN	5.982.475	USD	(291.226)	(6.585)
19. Mrz. 25	JPMorgan Chase Bank	PHP	48.865.163	USD	(825.000)	13.912
19. Mrz. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	625.199	KRW	(890.451.714)	18.103
19. Mrz. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	828.000	SGD	(1.115.455)	7.870
19. Mrz. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	531.893	ZAR	(9.499.420)	31.263
19. Mrz. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	3.999.330	THB	(134.607.616)	32.618
19. Mrz. 25	Toronto Dominion Bank	CLP	196.325.944	USD	(202.314)	(4.835)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (Fortsetzung)						
Fälligkeit						
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
Gesamt zum 31. Dezember 2024						877.439
Gesamt zum 31. Dezember 2023						223.324

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES						
Fälligkeit						
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	48	USD	-	-
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	5.272	EUR	(5.684)	(55)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	1.309.729	EUR	(175.605)	47
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	8.125.395	CHF	(7.552.133)	61.877
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.790.377	DKK	(13.353.522)	(503)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.246.932	GBP	(7.663.340)	(8.846)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.968.954	HKD	(15.905.892)	(6.402)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.683.766	JPY	(927.438.718)	(26.284)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.073.032	SEK	(12.265.800)	556
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	39.126.940	USD	(40.676.515)	(115.842)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	10.191	EUR	(12.285)	23
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SEK	849.013	EUR	(73.987)	247
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	2.786.141	EUR	(2.675.870)	12.059
13. Mrz. 25	Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	23.328.679	USD	(29.795.300)	(585.035)
13. Mrz. 25	JPMorgan AG	EUR	43.490.662	USD	(46.200.000)	(1.000.600)
13. Mrz. 25	Societe Generale	CHF	25.862.320	USD	(29.735.541)	(940.736)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(2.609.494)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						(511.255)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	14.661	USD	(15.183)	(1)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	5	EUR	-	-
27. Jan. 25	CACEIS Bank	CNH	179.339	EUR	(23.571)	6
27. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	703.349	CNH	(5.342.948)	930
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	35.640	EUR	(23.856)	72
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	55.268	EUR	(59.254)	(244)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	1.533.726	EUR	(205.676)	16
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	663.766	AUD	(1.106.947)	2.656
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	764.233	CAD	(1.140.035)	(1.197)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.694.500	CHF	(1.574.774)	13.091
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	871.537	DKK	(6.500.358)	(245)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	7.425.642	GBP	(6.154.989)	(8.352)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	846.220	HKD	(6.836.848)	(2.850)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.071.968	JPY	(338.067.041)	(9.442)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.865.978	SEK	(21.333.324)	672
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	88.401.632	USD	(91.903.305)	(262.340)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	245.744	EUR	(296.187)	621
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	508.878	EUR	(63.108)	90
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	12.352.997	EUR	(76.053)	3
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SEK	1.576.330	EUR	(137.293)	535
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	3.727.437	EUR	(3.585.831)	10.214
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(255.765)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						467.024

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	64.662	EUR	(43.283)	132
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	595.555	EUR	(79.881)	(9)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.216.363	CAD	(1.814.494)	(1.905)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.026.310	CHF	(953.888)	7.830
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.805.355	DKK	(13.465.235)	(507)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.120.564	GBP	(1.757.405)	(2.029)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.880.137	JPY	(306.788.164)	(8.694)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	473.795	NOK	(5.615.324)	(3.209)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	38.294.396	USD	(39.811.247)	(113.617)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	NOK	312.673	EUR	(26.437)	123
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	2.119.355	EUR	(2.035.514)	9.133
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(112.752)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						179.211
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION						
Fälligkeit						
6. Jan. 25	State Street Bank and Trust Company	USD	353.771	EUR	(340.369)	1.220
23. Jan. 25	Bank of America, N.A.	DKK	1.176.000	EUR	(157.717)	(4)
23. Jan. 25	Bank of America, N.A.	EUR	1.442.552	AUD	(2.348.000)	39.854
23. Jan. 25	Bank of America, N.A.	EUR	297.352	CAD	(445.000)	(1.431)
23. Jan. 25	Bank of America, N.A.	EUR	350.696	USD	(365.000)	(1.483)
23. Jan. 25	Bank of America, N.A.	NOK	4.614.000	USD	(416.045)	(9.380)
23. Jan. 25	Bank of America, N.A.	SEK	480.000	EUR	(41.495)	472
23. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	AUD	2.348.000	EUR	(1.444.709)	(41.977)
23. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	119.367	AUD	(194.000)	3.471
23. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	EUR	647.039	USD	(678.000)	(7.150)
23. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	HKD	2.360.000	EUR	(285.937)	7.205
23. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	USD	801.000	EUR	(769.467)	3.395
23. Jan. 25	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	118.205	NOK	(1.379.000)	1.030
23. Jan. 25	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	53.617	SGD	(76.000)	(180)
23. Jan. 25	Citibank, N.A.	EUR	124.537	CHF	(116.000)	735
23. Jan. 25	Citibank, N.A.	EUR	198.675	USD	(210.000)	(3.951)
23. Jan. 25	Goldman Sachs International	EUR	271.940	CAD	(402.000)	2.028
23. Jan. 25	HSBC Bank Plc	EUR	190.771	DKK	(1.422.000)	67
23. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	EUR	12.182.779	USD	(12.907.126)	(271.181)
23. Jan. 25	JPMorgan Chase Bank	USD	283.000	EUR	(271.240)	1.819
23. Jan. 25	Standard Chartered Bank London Branch	USD	1.242.000	CNH	(8.961.403)	20.001
23. Jan. 25	State Street Bank and Trust Company	EUR	57.775	GBP	(48.271)	(544)
23. Jan. 25	State Street Bank and Trust Company	EUR	343.887	USD	(357.675)	(1.225)
23. Jan. 25	State Street Bank and Trust Company	USD	322.115	GBP	(254.000)	3.933
23. Jan. 25	UBS AG London Branch	EUR	801.442	USD	(834.517)	(3.765)
23. Jan. 25	UBS AG London Branch	USD	415.947	NOK	(4.614.000)	9.284
28. Jan. 25	CACEIS Bank	AUD	21.327	EUR	(12.778)	(40)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	186.784	EUR	(125.379)	30
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	7.825	EUR	(8.379)	(25)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	272.242	AUD	(453.400)	1.455
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	495.001	CAD	(738.749)	(1.002)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	272.985	CHF	(253.722)	2.083
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	406.583	GBP	(336.953)	(389)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (Fortsetzung)						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	691.276	HKD	(5.584.368)	(2.248)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	622.393	JPY	(101.557.884)	(2.878)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	9.668.609	USD	(10.051.590)	(28.691)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	12.709	EUR	(15.318)	33
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	380.343	EUR	(365.299)	1.637
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(277.792)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						56.343
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	Bank of America, N.A.	DKK	426.840	EUR	(57.216)	22
27. Jan. 25	CACEIS Bank	CNH	165.514	EUR	(21.796)	(36)
27. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	480.030	CNH	(3.646.771)	602
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CAD	35.123	EUR	(23.456)	126
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	205.424	EUR	(220.360)	(1.030)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	384.221	EUR	(51.515)	14
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	760.918	CAD	(1.135.091)	(1.192)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.064.690	CHF	(989.560)	8.123
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.641.915	DKK	(12.246.317)	(474)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.076.700	GBP	(892.308)	(1.030)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	278.064	HKD	(2.245.894)	(854)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	20.689.684	USD	(21.509.047)	(61.229)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	172.161	EUR	(21.300)	80
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	1.084.161	EUR	(1.041.248)	4.697
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(52.181)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						72.678
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION						
Fälligkeit						
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	40.371	EUR	(43.076)	29
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	114.153	EUR	(15.311)	(2)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	147.980	CAD	(220.747)	(231)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	710.067	CHF	(659.961)	5.417
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	530.501	DKK	(3.956.610)	(132)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	403.663	GBP	(334.533)	(386)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	192.540	HKD	(1.555.407)	(626)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	451.774	NOK	(5.354.778)	(3.097)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	5.173.102	USD	(5.377.966)	(15.306)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	10.323	EUR	(12.429)	38
28. Jan. 25	CACEIS Bank	NOK	350.785	EUR	(29.626)	171
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	226.697	EUR	(217.734)	972
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(13.153)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						(821)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	5.133.597	INR	(439.912.468)	(4.423)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(4.423)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						(41.422)
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	15.007	EUR	(18.112)	38
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	6.839	USD	(7.141)	(57)
3. Jan. 25	Brown Brothers Harriman and Co	GBP	4.513	EUR	(5.451)	6
6. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.056	USD	(3.187)	(22)
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	39	EUR	-	-
6. Jan. 25	Northern Trust Company	EUR	16.809	JPY	(2.766.738)	(198)
7. Jan. 25	Northern Trust Company	EUR	14.155	JPY	(2.312.839)	(62)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	69.757	EUR	(74.788)	(308)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	DKK	1.341.873	EUR	(179.945)	18
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.674.410	CHF	(1.556.369)	12.654
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.426.198	DKK	(10.637.360)	(410)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.290.983	GBP	(2.727.438)	(3.215)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	990.281	HKD	(7.999.832)	(3.220)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.269.608	JPY	(207.162.104)	(5.846)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	35.250.987	USD	(36.647.122)	(104.427)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	GBP	98.286	EUR	(118.238)	472
28. Jan. 25	CACEIS Bank	HKD	346.267	EUR	(42.833)	169
28. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	7.486.983	EUR	(45.984)	113
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	1.583.021	EUR	(1.520.347)	6.873
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(97.422)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						73.476
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ¹						
Fälligkeit						
21. Jan. 25	Barclays Bank Plc	EUR	687.747	USD	(731.000)	(17.635)
21. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	880.000	EUR	(836.044)	13.099
21. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	343.062	USD	(365.000)	(9.146)
21. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	USD	13.232.000	EUR	(12.267.618)	500.405
21. Jan. 25	Crédit Agricole CIB London Branch	EUR	8.747.858	USD	(9.267.000)	(194.354)
21. Jan. 25	Goldman Sachs International	USD	620.000	EUR	(587.687)	10.573
21. Jan. 25	Royal Bank of Canada London Branch	USD	4.510.000	EUR	(4.312.730)	39.128
21. Jan. 25	UBS AG London Branch	USD	460.000	EUR	(436.289)	7.582
23. Jan. 25	Barclays Bank Plc	CAD	950.000	EUR	(640.094)	(2.243)
23. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	CAD	140.000	EUR	(94.861)	(862)
23. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	CAD	150.000	EUR	(100.484)	229
23. Jan. 25	Crédit Agricole CIB London Branch	HKD	910.000	USD	(117.090)	75
23. Jan. 25	Goldman Sachs International	HKD	1.640.000	USD	(211.010)	145
23. Jan. 25	Royal Bank of Canada London Branch	CAD	340.000	EUR	(228.099)	185
23. Jan. 25	UBS AG London Branch	CAD	460.000	EUR	(311.442)	(2.588)
23. Jan. 25	UBS AG London Branch	EUR	761.875	CAD	(1.123.818)	7.319
24. Jan. 25	Barclays Bank Plc	EUR	209.623	SEK	(2.419.008)	(1.882)
24. Jan. 25	Barclays Bank Plc	SEK	8.028.000	EUR	(694.380)	7.550
24. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	DKK	3.085.000	EUR	(413.857)	(130)
24. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	NOK	5.335.000	EUR	(452.281)	1.020
24. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	SEK	950.000	EUR	(83.139)	(76)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Zeitwert EUR
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹ (Fortsetzung)				
Fälligkeit				
24. Jan. 25	Goldman Sachs International	NOK	470.000	EUR (40.101) (166)
24. Jan. 25	Goldman Sachs International	SEK	2.220.000	EUR (191.776) 2.329
28. Jan. 25	Barclays Bank Plc	AUD	2.662.000	EUR (1.632.825) (43.111)
28. Jan. 25	Barclays Bank Plc	EUR	2.524.758	NZD (4.542.000) 69.447
28. Jan. 25	Barclays Bank Plc	NZD	124.322	EUR (68.803) (1.596)
28. Jan. 25	Barclays Bank Plc	SGD	1.145.000	EUR (807.929) 2.523
28. Jan. 25	Barclays Bank Plc	THB	9.623.000	USD (274.146) 8.246
28. Jan. 25	CACEIS Bank	CHF	27.862	EUR (29.988) (244)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	2.142.331	AUD (3.561.584) 15.415
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.987.190	CAD (2.964.415) (3.088)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	867.699	CHF (806.683) 6.479
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	3.854.932	GBP (3.194.829) (4.065)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.623.386	JPY (264.875.878) (7.509)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	534.585	NZD (983.496) 2.918
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	614.029	SEK (7.020.739) 152
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	22.073.869	USD (22.948.338) (64.562)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	NZD	40.687	EUR (22.072) (77)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	SEK	203.596	EUR (17.817) (15)
28. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	481.785	AUD (782.057) 14.768
28. Jan. 25	Royal Bank of Canada London Branch	AUD	1.240.000	EUR (756.962) (16.449)
28. Jan. 25	UBS AG London Branch	EUR	2.430.687	AUD (3.942.481) 76.379
29. Jan. 25	Barclays Bank Plc	PLN	360.000	USD (87.824) (730)
29. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	CHF	1.063.000	EUR (1.137.688) (2.762)
29. Jan. 25	Royal Bank of Canada London Branch	CHF	130.000	EUR (140.152) (1.356)
29. Jan. 25	Standard Chartered Bank London Branch	CHF	140.000	EUR (150.700) (1.227)
29. Jan. 25	UBS AG London Branch	EUR	69.850	CHF (64.649) 825
30. Jan. 25	Barclays Bank Plc	EUR	684.011	GBP (571.667) (6.436)
30. Jan. 25	Barclays Bank Plc	GBP	260.000	EUR (313.367) 651
30. Jan. 25	Barclays Bank Plc	JPY	34.340.000	EUR (213.969) (2.500)
30. Jan. 25	Goldman Sachs International	JPY	595.570.000	EUR (3.692.193) (24.625)
30. Jan. 25	Royal Bank of Canada London Branch	EUR	2.237.566	GBP (1.875.000) (27.029)
30. Jan. 25	Royal Bank of Canada London Branch	GBP	70.000	EUR (84.354) 190
30. Jan. 25	Royal Bank of Canada London Branch	JPY	12.340.000	EUR (78.494) (2.503)
30. Jan. 25	Standard Chartered Bank London Branch	GBP	390.000	EUR (470.881) 147
30. Jan. 25	Standard Chartered Bank London Branch	JPY	26.670.000	EUR (163.442) 794
31. Jan. 25	Barclays Bank Plc	INR	41.055.000	USD (484.889) (6.174)
31. Jan. 25	Barclays Bank Plc	USD	200.000	EUR (188.668) 4.257
31. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	IDR	522.780.000	USD (32.682) (250)
31. Jan. 25	BNP Paribas S.A.	PEN	2.461.000	USD (656.179) 860
31. Jan. 25	Citigroup Global Markets Ltd	USD	200.000	EUR (188.589) 4.336
31. Jan. 25	Goldman Sachs International	CLP	764.100.001	USD (785.594) (16.330)
31. Jan. 25	UBS AG London Branch	EUR	984.131	USD (1.038.990) (18.125)
Gesamt zum 31. Dezember 2024				318.181
Gesamt zum 31. Dezember 2023				-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 12 – Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Zeitwert EUR
MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ¹						
Fälligkeit						
2. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.882	USD	(1.949)	-
6. Jan. 25	CACEIS Bank	JPY	44	EUR	-	-
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	104.159	AUD	(173.221)	706
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	15.861	CHF	(14.742)	121
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	21.883	DKK	(163.214)	(6)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	47.242	GBP	(39.159)	(55)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	69.865	HKD	(564.395)	(227)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	132.053	JPY	(21.547.523)	(611)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	77.897	SEK	(890.437)	40
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	85.087	SGD	(120.199)	6
28. Jan. 25	CACEIS Bank	EUR	1.790.972	USD	(1.861.903)	(5.305)
28. Jan. 25	CACEIS Bank	USD	106.153	EUR	(101.964)	447
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(4.884)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 13 – Optionen

Zum 31. Dezember 2024 hatte der Teilfonds die folgenden Optionsverträge abgeschlossen. Keine dieser Optionen sind gedeckt.

Beschreibung	Gegenpartei	Ausübungspreis	Währung	Anzahl	Zeitwert EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
PUT SPX - S&P 500 INDEX 17/01/2025	JPMorgan Securities Plc	5.800,00	USD	205	692.902
Gesamt zum 31. Dezember 2024					692.902
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(35.587)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					(166.279)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 13 – Optionen (Fortsetzung)

Beschreibung	Gegenpartei	Ausübungspreis	Währung	Anzahl	Zeitwert 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
Gesamt zum 31. Dezember 2024					83.756
Gesamt zum 31. Dezember 2023					13.162

Erläuterung 14 – Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 hatten die folgenden Teilfonds die folgenden Terminkontrakte abgeschlossen:

Anzahl der gekauften /(verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Gegenpartei	Währung	Verpflichtungen	Zeitwert EUR
US COLLECTION					
420	MSCI USA EQ 21/03/2025	Goldman Sachs International	USD	34.398.000	(1.767.845)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(1.767.845)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					601.283
EUROPEAN COLLECTION					
303	MSCI EUROPE-M7EU 21/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	10.188.375	(318.756)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(318.756)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					27.632
PACIFIC COLLECTION					
211	MIAP INDEX - MSCI AC ASIA PAC 21/03/2025	Goldman Sachs International	USD	7.296.380	(153.456)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(153.456)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(233.366)
Gesamt zum 31. Dezember 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
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(51.733)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					6.392.721

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften /(verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Gegenpartei	Währung	Verpflichtungen	Zeitwert 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(65.218)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					28.920
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
665	MSCI AC WORLD TR 21/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	27.654.025	(691.268)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(691.268)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					67.086
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
Gesamt zum 31. Dezember 2024					-
Gesamt zum 31. Dezember 2023					12.638.819
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
47	TREASURY BONDS USA 20/03/2025	Goldman Sachs International	USD	(194.443)	(185.810)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(185.810)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(1.275.215)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					5.019.188

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften /(verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Gegenpartei	Währung	Verpflichtungen	Zeitwert 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(171.023)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(473.835)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					67.717
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
5	10Y TREASURY NOTES USA 20/03/2025	Goldman Sachs International	USD	(5.443)	(5.206)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(5.206)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					620.742
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
44	EURO BUND 06/03/2025	JPMorgan Securities Plc	EUR	(158.703)	(157.080)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(157.080)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					653.795
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
Gesamt zum 31. Dezember 2024					-
Gesamt zum 31. Dezember 2023					1.503.764
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
(488)	MIWOQUE - MSCI WORLD 21/03/2025	Goldman Sachs International	USD	(24.473.200)	970.769
Gesamt zum 31. Dezember 2024					970.769
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(41.809)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					177.229

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften /(verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Gegenpartei	Währung	Verpflichtungen	Zeitwert 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
Gesamt zum 31. Dezember 2024					263.800
Gesamt zum 31. Dezember 2023					339.248
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
40	EURO BUND 06/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	(144.275)	(142.800)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(142.800)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(1.110.186)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(1.006.598)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(235.200)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(518.474)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					1.187.411
GLOBAL LEADERS					
697	MSCI AC WORLD TR 21/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	28.984.745	(724.532)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(724.532)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					104.099

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften /(verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Gegenpartei	Währung	Verpflichtungen	Zeitwert 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
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(447.855)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(660.083)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					75.708
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
132	MSCI AC WORLD TR 21/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	5.489.220	(137.214)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(137.214)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(254.807)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					260.679
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
75	MSCI AC WORLD TR 21/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	3.118.875	(77.963)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(77.963)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					-
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION					
39	MSCI AC WORLD TR 21/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	1.621.815	(40.541)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(40.541)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 14 – Terminkontrakte (Fortsetzung)

Anzahl der gekauften /(verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Gegenpartei	Währung	Verpflichtungen	Zeitwert EUR
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES					
74	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 30/01/2025	JPMorgan Securities Plc	USD	3.517.886	(4.228)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(4.228)
Gesamt zum 31. Dezember 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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(193.347)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					11.777
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹					
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)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(260.610)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					-
MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION¹					
23	MSCI AC WORLD TR 21/03/2025	Goldman Sachs International	EUR	956.455	(23.909)
Gesamt zum 31. Dezember 2024					(23.909)
Gesamt zum 31. Dezember 2023					-

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 15 – Swaps

Der Fonds kann verschiedene Swap-Kontrakte eingehen, insbesondere Credit Default Swaps (u. a. Credit Default Swaps auf Indizes wie den CDX), Zinsswaps, Total Return Swaps und Aktienswaps. Der Zweck dieser Kontrakte besteht darin, für den Fonds bei Bedarf ein Engagement in Zinsbewegungen, Zahlungsausfällen bei Unternehmens- und Staatsanleihen oder in anderen Märkten einzugehen, bzw. dieses zu verwalten oder zu reduzieren.

Credit Default Swaps beinhalten eine Vereinbarung zwischen dem Fonds und einer Gegenpartei, die dem Fonds ermöglicht, sich gegen Verluste infolge eines Zahlungsausfalls bei bestimmten Anleihen durch eine spezifizierte Referenzstelle abzusichern. Ein Credit Default Swap Index ist ein Kreditderivat, das zur Absicherung von Kreditrisiken oder zum Eingehen einer Position in Bezug auf einen Korb von Kreditunternehmen eingesetzt wird. Im Gegensatz zu einem Credit Default Swap, bei dem es sich um ein im Freiverkehr gehandeltes Kreditderivat handelt, ist ein Credit Default Swap Index ein vollständig standardisiertes Kreditpapier und ist deshalb liquider und wird mit einer niedrigeren Geld-Brief-Spanne gehandelt.

Ein Teilfonds kann Total Return Swap-Kontrakte einsetzen. Dabei kann der Teilfonds verzinsliche Cashflows gegen Cashflows tauschen, die beispielsweise auf der Rendite einer Aktie oder eines festverzinslichen Instruments oder eines Wertpapierindex basieren. Diese Kontrakte ermöglichen es einem Teilfonds, sein Engagement gegenüber bestimmten Wertpapieren oder Wertpapierindizes zu managen. Bei diesen Instrumenten basiert die Rendite des Teilfonds auf der Zinsentwicklung relativ zur Rendite des betreffenden Wertpapiers oder Index.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Swaps (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 hatten die folgenden Teilfonds die folgenden Swap-Kontrakte abgeschlossen:

CREDIT DEFAULT SWAPS

Kauf/ Verkauf	Beschreibung/zugrunde liegender Index	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	Zeitwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Verkauf	CXPEM537	20. Juni 2027	7.207.900	USD	Citibank N.A.	(23.369)
Verkauf	CXPEM539	20. Juni 2028	8.260.000	USD	Citibank N.A.	(83.750)
Verkauf	CXPEM542	20. Dezember 2029	15.229.621	USD	Citibank N.A.	(457.157)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(564.276)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						-

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION						
Kauf	CXPHY542	20. Juni 2029	84.620.000	USD	Merrill Lynch International	(6.483.720)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(6.483.720)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						-

EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Kauf	CXPEM542	20. Dezember 2029	11.763.000	USD	Goldman Sachs International	352.383
Verkauf	CXPEM537	20. Juni 2027	2.498.020	USD	JPMorgan Securities Plc	(9.086)
Verkauf	CXPEM539	20. Juni 2028	2.877.000	USD	JPMorgan Securities Plc	(30.065)
Verkauf	CXPEM542	20. Dezember 2029	7.842.551	USD	JPMorgan Securities Plc	(234.485)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						78.747
Gesamt zum 31. Dezember 2023						-

ZINSSWAPS

Kauf/ Verkauf	Beschreibung/zugrunde liegender Index	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	Zeitwert EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2024						-
Gesamt zum 31. Dezember 2023						57.533

COUPON STRATEGY COLLECTION						
Gesamt zum 31. Dezember 2024						-
Gesamt zum 31. Dezember 2023						347.234

EQUILIBRIUM						
Gesamt zum 31. Dezember 2024						-
Gesamt zum 31. Dezember 2023						63.478

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Swaps (Fortsetzung)

ZINSSWAPS (Fortsetzung)

Kauf/ Verkauf	Beschreibung/zugrunde liegender Index	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	Zeitwert EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME						
Kauf	JIBA3M Index	28. Mai 2034	120.000.000	ZAR	BNP Paribas	247.291
Kauf	BUBOR06M Index	27. Oktober 2033	3.000.000.000	HUF	Goldman Sachs International	83.876
Kauf	IN00O/N Index	31. März 2033	740.000.000	INR	Goldman Sachs International	74.640
Kauf	BUBOR06M Index	18. September 2029	175.910.000	HUF	JPMorgan Securities Plc	(7.181)
Kauf	BUBOR06M Index	19. März 2030	689.552.239	HUF	JPMorgan Securities Plc	(24.139)
Kauf	BZDIOVER Index	4. Januar 2027	7.086.215	BRL	JPMorgan Securities Plc	(111.705)
Kauf	BZDIOVER Index	2. Januar 2029	9.602.077	BRL	JPMorgan Securities Plc	(163.330)
Kauf	CLICP Index	19. März 2030	824.690.000	CLP	JPMorgan Securities Plc	(13.717)
Kauf	CNRR007 Index	18. Dezember 2029	26.313.000	CNY	JPMorgan Securities Plc	73.418
Kauf	COOVIBR Index	20. März 2029	1.675.400.000	COP	JPMorgan Securities Plc	(18.095)
Kauf	IN00O/N Index	20. September 2028	352.505.000	INR	JPMorgan Securities Plc	18.882
Kauf	IN00O/N Index	20. März 2029	100.000.000	INR	JPMorgan Securities Plc	(3.956)
Kauf	JIBA3M Index	19. Juni 2029	9.292.000	ZAR	JPMorgan Securities Plc	23.284
Kauf	KWDCD CMPN Currency	20. September 2028	5.293.300.000	KRW	JPMorgan Securities Plc	90.109
Kauf	KWDCD CMPN Currency	20. März 2029	735.520.583	KRW	JPMorgan Securities Plc	8.530
Kauf	KWDCD CMPN Currency	20. März 2034	900.000.000	KRW	JPMorgan Securities Plc	18.939
Kauf	PRIB06M Index	18. September 2034	22.239.000	CZK	JPMorgan Securities Plc	10.963
Kauf	PRIB06M Index	18. Dezember 2029	98.241.300	CZK	JPMorgan Securities Plc	(109.454)
Kauf	TELBOR03	20. März 2029	4.200.000	ILS	JPMorgan Securities Plc	(29.527)
Kauf	MXIBTIEF Index	12. Dezember 2029	7.062.000	MXN	JPMorgan Securities Plc	(2.336)
Kauf	MXIBTIEF Index	13. März 2030	62.406.000	MXN	JPMorgan Securities Plc	(34.867)
Verkauf	BUBOR06M Index	20. März 2026	296.935.648	HUF	JPMorgan Securities Plc	3.094
Verkauf	BUBOR06M Index	18. Dezember 2029	227.361.368	HUF	JPMorgan Securities Plc	16.546
Verkauf	BZDIOVER Index	4. Januar 2027	17.027.387	BRL	JPMorgan Securities Plc	73.561
Verkauf	CLICP Index	19. März 2030	484.715.000	CLP	JPMorgan Securities Plc	119
Verkauf	COOVIBR Index	18. September 2026	2.015.096.000	COP	JPMorgan Securities Plc	476
Verkauf	COOVIBR Index	19. März 2030	4.629.395.000	COP	JPMorgan Securities Plc	25.332
Verkauf	JIBA3M Index	21. Juni 2028	1.976.113	ZAR	JPMorgan Securities Plc	(3.044)
Verkauf	JIBA3M Index	19. Juni 2029	3.030.000	ZAR	JPMorgan Securities Plc	(7.607)
Verkauf	JIBA3M Index	18. Dezember 2029	29.552.000	ZAR	JPMorgan Securities Plc	(14.920)
Verkauf	KWDCD CMPN Currency	20. Dezember 2028	1.104.430.823	KRW	JPMorgan Securities Plc	(30.390)
Verkauf	KWDCD CMPN Currency	19. Juni 2029	4.100.000.000	KRW	JPMorgan Securities Plc	(75.980)
Verkauf	KWDCD CMPN Currency	18. Dezember 2029	2.500.402.000	KRW	JPMorgan Securities Plc	(12.302)
Verkauf	WIBO6M Index	25. Oktober 2027	1.043.000	PLN	JPMorgan Securities Plc	(17.560)
Verkauf	WIBO6M Index	21. Dezember 2027	1.085.000	PLN	JPMorgan Securities Plc	(12.302)
Verkauf	WIBO6M Index	19. Juni 2029	2.033.000	PLN	JPMorgan Securities Plc	3.467
Verkauf	WIBO6M Index	19. März 2030	11.866.000	PLN	JPMorgan Securities Plc	37.027
Verkauf	EUR006M Index	15. August 2033	25.700.000	EUR	JPMorgan Securities Plc	(143.643)
Verkauf	CNRR007 Index	13. Juli 2028	77.000.000	CNY	Merrill Lynch	(358.814)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(385.315)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						271.369

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 15 – Swaps (Fortsetzung)

ZINSSWAPS (Fortsetzung)

Kauf/ Verkauf	Beschreibung/zugrunde liegender Index	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	Zeitwert EUR
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹						
Verkauf	MUTKCALM Index	4. Dezember 2029	1.888.320.000	JPY	Merrill Lynch International	(14.038)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(14.038)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

TOTAL RETURN SWAPS

Kauf/ Verkauf	Beschreibung/zugrunde liegender Index	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	Zeitwert EUR
GLOBAL HIGH YIELD						
Gesamt zum 31. Dezember 2024						-
Gesamt zum 31. Dezember 2023						1.535.180

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Kauf	JPMEENR	13. Juni 2025	37.600.000	EUR	JPMorgan Securities Plc	(17.559)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(17.559)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						(350.225)

AKTIENSWAPS

Kauf/ Verkauf	Beschreibung/zugrunde liegender Index	Fälligkeitsdatum	Anzahl	Währung	Emittent	Zeitwert EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY						
Kauf	BNP PARIBAS	1. Januar 2040	124.024	EUR	Morgan Stanley & Co International Plc	34.727
Kauf	BANCO SANTANDER --- REG.SH5	1. Januar 2040	6.022.030	EUR	Morgan Stanley & Co International Plc	(1.101.932)
Kauf	BARCLAYS PLC	1. Januar 2040	4.578.986	GBP	Morgan Stanley & Co International Plc	(69.226)
Kauf	UNICREDIT SPA	1. Januar 2040	145.178	EUR	Morgan Stanley & Co International Plc	(58.797)
Gesamt zum 31. Dezember 2024						(1.195.228)
Gesamt zum 31. Dezember 2023						1.225.706

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten

Der Fonds ist Risiken ausgesetzt, einschließlich Marktrisiko, Währungsrisiko, Liquiditätsrisiko, Kreditrisiko und Zinsrisiko, die sich durch die Finanzinstrumente im Bestand des Fonds ergeben. Der Fonds kann Derivate und andere Instrumente im Zusammenhang mit seinen Risikomanagementaktivitäten einsetzen.

Der Fonds hat Richtlinien, die seine allgemeinen Geschäftsstrategien sowie seine allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen, und hat Verfahren etabliert, um wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, um das mit Positionen verbundene Risiko zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren.

Die Bilanzierungsgrundsätze des Fonds in Bezug auf Derivate sind in der Erläuterung 2 zum Jahresabschluss dargelegt.

Die Teilfonds setzen verschiedene Methoden zur wiederholten und einmaligen Bewertung von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Anlagen ein.

Bei Anwendung verschiedener Bewertungstechniken werden Parameter eingesetzt, die sich allgemein auf die Annahmen beziehen, die Marktteilnehmer anwenden, um Bewertungsentscheidungen zu treffen, einschließlich der Annahmen bezüglich des Risikos. Parameter können Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren enthalten. Die Ebene eines Finanzinstruments innerhalb der Zeitwerthierarchie richtet sich nach der untersten Ebene der Parameter, die für die Messung des beizulegenden Zeitwerts maßgeblich sind (die unterste Ebene ist Ebene 3).

Zu beobachtbaren Parametern gehören Parameter, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit anhand von Marktdaten zugrunde legen würden, die von vom Fonds unabhängigen Quellen bezogen werden. Nicht beobachtbare Parameter spiegeln die in gutem Glauben gemachten Annahmen der Verwaltungsgesellschaft wider in Bezug auf die Parameter, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit basierend auf den besten Informationen, die unter den Umständen verfügbar sind, anwenden. Die Entscheidung, was als „beobachtbar“ gilt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen seitens der Verwaltungsgesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt beobachtbare Daten, welche Marktdaten sind, die ohne Weiteres verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder aktualisiert werden, die glaubwürdig und verifizierbar sind, die nicht geheim sind und von unabhängigen Quellen, die aktiv in den jeweiligen Markt eingebunden sind, zur Verfügung gestellt werden.

Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz des Instruments und korrespondiert nicht notwendigerweise mit dem von der Verwaltungsgesellschaft wahrgenommenen Risiko dieses Instruments.

Beim beizulegenden Zeitwert handelt es sich um eine marktbasierte Bewertung, die eher von der Perspektive eines Marktteilnehmers als einer unternehmensspezifischen Bewertung ausgeht. Deshalb werden, selbst wenn Marktannahmen nicht ohne Weiteres verfügbar sind, die eigenen Annahmen der Verwaltungsgesellschaft angesetzt, um die Annahmen widerzuspiegeln, die Marktteilnehmer bei der Bewertung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit zum Bewertungstag einsetzen würden. Die Verwaltungsgesellschaft setzt Preise und Parameter ein, die zum Bewertungstag aktuell sind, einschließlich der Zeiträume von Verwerfungen an den Märkten. In Zeiträumen von Verwerfungen an den Märkten kann die Überprüfbarkeit von Preisen und Parametern für viele Wertpapiere reduziert sein. Diese Bedingung könnte dazu führen, dass ein Wertpapier auf einer niedrigeren Ebene innerhalb der Zeitwerthierarchie neu eingestuft wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die drei Ebenen der Parameter sind wie folgt definiert:

Ebene 1 – Der unangepasste notierte Preis auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, der dem Unternehmen am Bewertungstag zugänglich ist;

Ebene 2 – Andere Parameter als Kursnotierungen, die in Ebene 1 erfasst werden, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind (d. h. anhand von Marktdaten entwickelt); und

Ebene 3 – Parameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar sind (d. h. für die keine Marktdaten verfügbar sind).

In den folgenden Tabellen sind die Parameter zusammengefasst, die zur wiederholten und einmaligen Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente der Teilfonds zum 31. Dezember 2024 verwendet wurden:

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024
US COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	701.714.122	701.714.122	-	-
Anlagen in Investmentfonds	226.528.526	123.421.007	103.107.519	-
Devisentermingeschäfte	41.407	-	41.407	-
Gesamt	928.284.055	825.135.129	103.148.926	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	1.767.845	1.767.845	-	-
Devisentermingeschäfte	509.570	-	509.570	-
Gesamt	2.277.415	1.767.845	509.570	-
EUROPEAN COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	256.103.450	256.103.450	-	-
Anlagen in Investmentfonds	228.906.523	25.429.824	203.476.699	-
Devisentermingeschäfte	102.623	-	102.623	-
Gesamt	485.112.596	281.533.274	203.579.322	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	318.756	318.756	-	-
Devisentermingeschäfte	56.363	-	56.363	-
Gesamt	375.119	318.756	56.363	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024
PACIFIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	61.446.514	61.446.514	-	-
Anlagen in Investmentfonds	161.177.163	20.060.060	141.117.103	-
Devisentermingeschäfte	203.022	-	203.022	-
Gesamt	222.826.699	81.506.574	141.320.125	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	153.456	153.456	-	-
Devisentermingeschäfte	110.700	-	110.700	-
Gesamt	264.156	153.456	110.700	-
EMERGING MARKETS COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	152.202.997	152.202.997	-	-
Anlagen in Investmentfonds	347.639.249	118.519.441	229.119.808	-
Gesamt	499.842.246	270.722.438	229.119.808	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	233.366	233.366	-	-
Gesamt	233.366	233.366	-	-
EURO FIXED INCOME				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	648.295.716	-	648.295.716	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	875.067.600	720.731.900	154.335.700	-
Gesamt	1.523.363.316	720.731.900	802.631.416	-
GLOBAL HIGH YIELD				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	2.916.806.224	130.712	2.897.198.359	19.477.153
Anlagen in Investmentfonds	61.950.429	-	61.950.429	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	196.058.936	3.000.513	181.323.918	11.734.505
Terminkontrakte	342.553	342.553	-	-
Devisentermingeschäfte	552.649	-	552.649	-
Gesamt	3.175.710.791	3.473.778	3.141.025.355	31.211.658
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	394.286	394.286	-	-
Devisentermingeschäfte	3.790.356	-	3.790.356	-
Swaps	564.276	-	564.276	-
Gesamt	4.748.918	394.286	4.354.632	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024

PREMIUM COUPON COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	338.737.702	119.489.173	219.248.529	-
Anlagen in Investmentfonds	283.679.237	40.104.002	243.575.235	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	6.867.204	6.867.204	-	-
Terminkontrakte	14.748	14.748	-	-
Devisentermingeschäfte	69.199	-	69.199	-
Gesamt	629.368.090	166.475.127	462.892.963	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	79.966	79.966	-	-
Devisentermingeschäfte	398.742	-	398.742	-
Gesamt	478.708	79.966	398.742	-

DYNAMIC COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	116.306.047	116.306.047	-	-
Anlagen in Investmentfonds	159.287.967	21.794.280	137.493.687	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	28.826.900	-	28.826.900	-
Devisentermingeschäfte	18.240	-	18.240	-
Gesamt	304.439.154	138.100.327	166.338.827	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	215.235	-	215.235	-
Gesamt	215.235	-	215.235	-

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	315.597.128	315.597.128	-	-
Anlagen in Investmentfonds	313.620.870	63.841.582	249.779.288	-
Devisentermingeschäfte	110.007	-	110.007	-
Gesamt	629.328.005	379.438.710	249.889.295	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	691.268	691.268	-	-
Devisentermingeschäfte	474.770	-	474.770	-
Gesamt	1.166.038	691.268	474.770	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.999.970.447	1.999.970.447	-	-
Anlagen in Investmentfonds	2.775.182.082	242.002.866	2.533.179.216	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	25.749.874	25.749.874	-	-
Devisentermingeschäfte	255.845	-	255.845	-
Gesamt	4.801.158.248	2.267.723.187	2.533.435.061	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	3.331.699	-	3.331.699	-
Gesamt	3.331.699	-	3.331.699	-

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in Investmentfonds	146.921.868	52.763.400	94.158.468	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	6.436.806	6.436.806	-	-
Gesamt	153.358.674	59.200.206	94.158.468	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	185.810	185.810	-	-
Devisentermingeschäfte	873.459	-	873.459	-
Gesamt	1.059.269	185.810	873.459	-

COUPON STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	639.284.318	389.755.577	249.528.741	-
Anlagen in Investmentfonds	841.999.361	188.613.756	653.385.605	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	31.642.341	31.642.341	-	-
Terminkontrakte	117.020	117.020	-	-
Devisentermingeschäfte	579.508	-	579.508	-
Gesamt	1.513.622.548	610.128.694	903.493.854	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	1.392.235	1.392.235	-	-
Devisentermingeschäfte	2.518.528	-	2.518.528	-
Gesamt	3.910.763	1.392.235	2.518.528	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	100.448.559	89.556.489	10.892.070	-
Anlagen in Investmentfonds	361.171.429	57.097.238	304.074.191	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	45.446.132	-	45.446.132	-
Devisentermingeschäfte	25.804	-	25.804	-
Gesamt	507.091.924	146.653.727	360.438.197	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	171.023	171.023	-	-
Devisentermingeschäfte	323.714	-	323.714	-
Gesamt	494.737	171.023	323.714	-

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	160.369.356	160.369.356	-	-
Anlagen in Investmentfonds	314.372.424	31.750.283	282.622.141	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	32.923.058	16.352.160	16.570.898	-
Devisentermingeschäfte	423.029	-	423.029	-
Gesamt	508.087.867	208.471.799	299.616.068	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	473.835	473.835	-	-
Devisentermingeschäfte	302.879	-	302.879	-
Swaps	17.559	-	17.559	-
Gesamt	794.273	473.835	320.438	-

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	118.382.284	3.472.265	113.305.793	1.604.226
Anlagen in Investmentfonds	287.516.669	33.406.068	254.110.601	-
Devisentermingeschäfte	1.829.918	-	1.829.918	-
Gesamt	407.728.871	36.878.333	369.246.312	1.604.226

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	5.206	5.206	-	-
Devisentermingeschäfte	2.038.863	-	2.038.863	-
Gesamt	2.044.069	5.206	2.038.863	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez. 2024	EUR Dez. 2024	EUR Dez. 2024	EUR Dez. 2024
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in Investmentfonds	313.184.021	-	313.184.021	-
Gesamt	313.184.021	-	313.184.021	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	157.080	157.080	-	-
Gesamt	157.080	157.080	-	-
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	250.563.930	81.525.405	169.038.525	-
Anlagen in Investmentfonds	342.941.538	209.137.391	133.804.147	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	30.620.117	30.620.117	-	-
Devisentermingeschäfte	48.312	-	48.312	-
Gesamt	624.173.897	321.282.913	302.890.984	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	2.367.732	-	2.367.732	-
Swaps	6.483.720	-	6.483.720	-
Gesamt	8.851.452	-	8.851.452	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	89.166.046	89.166.046	-	-
Anlagen in Investmentfonds	247.024.565	99.014.403	148.010.162	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	16.886.780	-	16.886.780	-
Terminkontrakte	970.769	970.769	-	-
Devisentermingeschäfte	126.133	-	126.133	-
Gesamt	354.174.293	189.151.218	165.023.075	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	835.316	-	835.316	-
Gesamt	835.316	-	835.316	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.494.721.318	154.667.916	1.340.053.402	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	17.917.740	17.917.740	-	-
Devisentermingeschäfte	303.649	-	303.649	-
Optionen	692.902	-	692.902	-
Swaps	97.602	-	97.602	-
Gesamt	1.513.733.211	172.585.656	1.341.147.555	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024

FINANCIAL INCOME STRATEGY (Fortsetzung)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	9.054.505	-	9.054.505	-
Swaps	1.292.830	-	1.292.830	-
Gesamt	10.347.335	-	10.347.335	-

EQUILIBRIUM

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	110.982.308	29.968.660	81.013.648	-
Anlagen in Investmentfonds	28.037.417	28.037.417	-	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	10.145.716	8.649.181	1.496.535	-
Terminkontrakte	58.846	58.846	-	-
Devisentermingeschäfte	45.302	-	45.302	-
Gesamt	149.269.589	66.714.104	82.555.485	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	100.655	100.655	-	-
Devisentermingeschäfte	870.811	-	870.811	-
Gesamt	971.466	100.655	870.811	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in Investmentfonds	299.726.214	25.056.463	274.669.751	-
Terminkontrakte	326.244	326.244	-	-
Devisentermingeschäfte	326.689	-	326.689	-
Gesamt	300.379.147	25.382.707	274.996.440	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	62.444	62.444	-	-
Devisentermingeschäfte	235.142	-	235.142	-
Gesamt	297.586	62.444	235.142	-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	46.658.792	-	46.658.792	-
Anlagen in Investmentfonds	173.137.406	32.849.227	140.288.179	-
Devisentermingeschäfte	43.913	-	43.913	-
Gesamt	219.840.111	32.849.227	186.990.884	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION (Fortsetzung)				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	142.800	142.800	-	-
Devisentermingeschäfte	186.364	-	186.364	-
Gesamt	329.164	142.800	186.364	-
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in Investmentfonds	226.225.905	97.018.957	129.206.948	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	31.894.519	31.894.519	-	-
Devisentermingeschäfte	5.281	-	5.281	-
Gesamt	258.125.705	128.913.476	129.212.229	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	264.114	-	264.114	-
Gesamt	264.114	-	264.114	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.240.817.220	1.240.817.220	-	-
Anlagen in Investmentfonds	297.393.912	99.083.163	198.310.749	-
Devisentermingeschäfte	2.956.885	-	2.956.885	-
Gesamt	1.541.168.017	1.339.900.383	201.267.634	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	1.110.186	1.110.186	-	-
Devisentermingeschäfte	799.992	-	799.992	-
Gesamt	1.910.178	1.110.186	799.992	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.595.023.808	1.595.023.808	-	-
Anlagen in Investmentfonds	393.818.291	393.818.291	-	-
Devisentermingeschäfte	449.782	-	449.782	-
Gesamt	1.989.291.881	1.988.842.099	449.782	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	1.006.598	1.006.598	-	-
Devisentermingeschäfte	3.234.220	-	3.234.220	-
Gesamt	4.240.818	1.006.598	3.234.220	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	190.970.617	190.970.617	-	-
Anlagen in Investmentfonds	190.200.389	59.827.576	130.372.813	-
Devisentermingeschäfte	99	-	99	-
Gesamt	381.171.105	250.798.193	130.372.912	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	235.200	235.200	-	-
Gesamt	235.200	235.200	-	-
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.509.042.166	1.509.042.166	-	-
Anlagen in Investmentfonds	374.064.632	134.627.276	239.437.356	-
Devisentermingeschäfte	891.476	-	891.476	-
Gesamt	1.883.998.274	1.643.669.442	240.328.832	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	518.474	518.474	-	-
Devisentermingeschäfte	899	-	899	-
Gesamt	519.373	518.474	899	-
GLOBAL LEADERS				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.479.994.514	1.479.994.514	-	-
Anlagen in Investmentfonds	327.498.773	-	327.498.773	-
Devisentermingeschäfte	80.990	-	80.990	-
Gesamt	1.807.574.277	1.479.994.514	327.579.763	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	724.532	724.532	-	-
Devisentermingeschäfte	695.001	-	695.001	-
Gesamt	1.419.533	724.532	695.001	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	722.610.081	-	722.610.081	-
Anlagen in Investmentfonds	120.942.239	-	120.942.239	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	12.092.574	12.092.574	-	-
Terminkontrakte	1.395.039	1.395.039	-	-
Devisentermingeschäfte	3.007.690	-	3.007.690	-
Optionen	20.494	-	20.494	-
Swaps	1.161.937	-	1.161.937	-
Gesamt	861.230.054	13.487.613	847.742.441	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	1.842.894	1.842.894	-	-
Devisentermingeschäfte	2.130.251	-	2.130.251	-
Optionen	56.081	-	56.081	-
Swaps	1.468.505	-	1.468.505	-
Gesamt	5.497.731	1.842.894	3.654.837	-

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	475.009.841	475.009.841	-	-
Anlagen in Investmentfonds	114.123.675	36.709.889	77.413.786	-
Devisentermingeschäfte	74.809	-	74.809	-
Gesamt	589.208.325	511.719.730	77.488.595	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	660.083	660.083	-	-
Devisentermingeschäfte	2.684.303	-	2.684.303	-
Gesamt	3.344.386	660.083	2.684.303	-

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	664.205.452	664.205.452	-	-
Anlagen in Investmentfonds	159.193.550	-	159.193.550	-
Devisentermingeschäfte	29.235	-	29.235	-
Gesamt	823.428.237	664.205.452	159.222.785	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	285.000	-	285.000	-
Gesamt	285.000	-	285.000	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	330.654.822	330.654.822	-	-
Anlagen in Investmentfonds	77.753.534	-	77.753.534	-
Devisentermingeschäfte	17.218	-	17.218	-
Gesamt	408.425.574	330.654.822	77.770.752	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	137.214	137.214	-	-
Devisentermingeschäfte	129.970	-	129.970	-
Gesamt	267.184	137.214	129.970	-

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	21.055.366	21.055.366	-	-
Anlagen in Investmentfonds	50.749.177	-	50.749.177	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	7.082.329	7.082.329	-	-
Terminkontrakte	8.763	8.763	-	-
Devisentermingeschäfte	99.945	-	99.945	-
Optionen	104.273	-	104.273	-
Gesamt	79.099.853	28.146.458	50.953.395	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	263.570	263.570	-	-
Devisentermingeschäfte	377.737	-	377.737	-
Optionen	20.517	-	20.517	-
Gesamt	661.824	263.570	398.254	-

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	181.050.788	181.050.788	-	-
Devisentermingeschäfte	13.681	-	13.681	-
Gesamt	181.064.469	181.050.788	13.681	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	77.963	77.963	-	-
Devisentermingeschäfte	65.862	-	65.862	-
Gesamt	143.825	77.963	65.862	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	82.030.361	82.030.361	-	-
Devisentermingeschäfte	6.631	-	6.631	-
Gesamt	82.036.992	82.030.361	6.631	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	40.541	40.541	-	-
Devisentermingeschäfte	19.784	-	19.784	-
Gesamt	60.325	40.541	19.784	-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	335.148.166	335.148.166	-	-
Anlagen in Investmentfonds	78.675.415	-	78.675.415	-
Terminkontrakte	112	112	-	-
Gesamt	413.823.693	335.148.278	78.675.415	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	4.340	4.340	-	-
Devisentermingeschäfte	4.423	-	4.423	-
Gesamt	8.763	4.340	4.423	-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	385.796.294	385.796.294	-	-
Anlagen in Investmentfonds	76.671.241	-	76.671.241	-
Devisentermingeschäfte	20.377	-	20.377	-
Gesamt	462.487.912	385.796.294	76.691.618	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	193.347	193.347	-	-
Devisentermingeschäfte	117.799	-	117.799	-
Gesamt	311.146	193.347	117.799	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	198.957.248	-	198.957.248	-
Terminkontrakte	102.505	102.505	-	-
Devisentermingeschäfte	798.429	-	798.429	-
Gesamt	199.858.182	102.505	199.755.677	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	363.115	363.115	-	-
Devisentermingeschäfte	480.248	-	480.248	-
Swaps	14.038	-	14.038	-
Gesamt	857.401	363.115	494.286	-

MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION¹

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	93.713.680	93.713.680	-	-
Devisentermingeschäfte	1.322	-	1.322	-
Gesamt	93.715.002	93.713.680	1.322	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	23.909	23.909	-	-
Devisentermingeschäfte	6.206	-	6.206	-
Gesamt	30.115	23.909	6.206	-

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Während des zum 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahres wurden keine Übertragungen zwischen den Ebenen vorgenommen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen sind die Parameter zusammengefasst, die zur wiederholten und einmaligen Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Finanzinstrumente der Teilfonds zum 31. Dezember 2023 verwendet wurden:

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023

US COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	535.979.418	535.979.418	-	-
Anlagen in Investmentfonds	180.683.971	109.729.388	70.954.583	-
Terminkontrakte	601.283	601.283	-	-
Devisentermingeschäfte	895.528	-	895.528	-
Gesamt	718.160.200	646.310.089	71.850.111	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	29.794	-	29.794	-
Gesamt	29.794	-	29.794	-

EUROPEAN COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	263.087.475	263.087.475	-	-
Anlagen in Investmentfonds	240.935.652	28.535.347	212.400.305	-
Terminkontrakte	27.632	27.632	-	-
Devisentermingeschäfte	36.474	-	36.474	-
Gesamt	504.087.233	291.650.454	212.436.779	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	286.692	-	286.692	-
Gesamt	286.692	-	286.692	-

PACIFIC COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	62.315.861	62.315.861	-	-
Anlagen in Investmentfonds	162.347.758	9.427.368	152.920.390	-
Terminkontrakte	28.895	28.895	-	-
Devisentermingeschäfte	61.404	-	61.404	-
Gesamt	224.753.918	71.772.124	152.981.794	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	197.594	-	197.594	-
Gesamt	197.594	-	197.594	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023

EMERGING MARKETS COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	166.260.069	166.260.069	-	-
Anlagen in Investmentfonds	321.473.148	54.773.093	266.700.055	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	41.338.239	41.338.239	-	-
Terminkontrakte	3.327.253	3.327.253	-	-
Gesamt	532.398.709	265.698.654	266.700.055	-

EURO FIXED INCOME

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	962.922.288	-	962.922.288	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	158.725.695	154.912.688	3.813.007	-
Gesamt	1.121.647.983	154.912.688	966.735.295	-

GLOBAL HIGH YIELD

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.789.077.152	2.200.021	1.764.111.246	22.765.885
Anlagen in Investmentfonds	166.459.181	-	166.459.181	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	304.107.149	180.056.739	108.808.883	15.241.527
Terminkontrakte	7.370.344	7.370.344	-	-
Devisentermingeschäfte	6.299.202	-	6.299.202	-
Swaps	1.535.180	-	1.535.180	-
Gesamt	2.274.848.208	189.627.104	2.047.213.692	38.007.412

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	977.623	977.623	-	-
Devisentermingeschäfte	7.715.617	-	7.715.617	-
Gesamt	8.693.240	977.623	7.715.617	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez. 2023	EUR Dez. 2023	EUR Dez. 2023	EUR Dez. 2023
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
PREMIUM COUPON COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	254.029.782	161.722.141	91.451.250	856.391
Anlagen in Investmentfonds	335.157.055	56.829.589	278.327.466	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	140.026.849	3.656.719	136.370.130	-
Terminkontrakte	148.480	148.480	-	-
Devisentermingeschäfte	738.726	-	738.726	-
Swaps	492.215	-	492.215	-
Gesamt	730.593.107	222.356.929	507.379.787	856.391
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	119.560	119.560	-	-
Devisentermingeschäfte	94.813	-	94.813	-
Swaps	434.682	-	434.682	-
Gesamt	649.055	119.560	529.495	-
DYNAMIC COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	111.405.040	111.405.040	-	-
Anlagen in Investmentfonds	151.753.722	14.366.192	137.387.530	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	22.191.179	-	22.191.179	-
Devisentermingeschäfte	265.862	-	265.862	-
Gesamt	285.615.803	125.771.232	159.844.571	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	60.048	-	60.048	-
Gesamt	60.048	-	60.048	-
EQUITY POWER COUPON COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	340.133.579	340.133.579	-	-
Anlagen in Investmentfonds	331.798.039	67.959.138	263.838.901	-
Terminkontrakte	67.086	67.086	-	-
Devisentermingeschäfte	975.294	-	975.294	-
Gesamt	672.973.998	408.159.803	264.814.195	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	404.726	-	404.726	-
Gesamt	404.726	-	404.726	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.670.653.413	1.670.653.413	-	-
Anlagen in Investmentfonds	3.011.743.912	193.356.698	2.818.387.214	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	373.447.970	373.447.970	-	-
Terminkontrakte	12.638.819	12.638.819	-	-
Devisentermingeschäfte	4.510.596	-	4.510.596	-
Gesamt	5.072.994.710	2.250.096.900	2.822.897.810	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	1.082.653	-	1.082.653	-
Gesamt	1.082.653	-	1.082.653	-

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	3.024.859	3.024.859	-	-
Anlagen in Investmentfonds	145.813.239	51.258.093	94.555.146	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	4.432.329	4.432.329	-	-
Terminkontrakte	690.405	690.405	-	-
Devisentermingeschäfte	835.810	-	835.810	-
Gesamt	154.796.642	59.405.686	95.390.956	-

COUPON STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	675.181.188	482.519.616	191.209.572	1.452.000
Anlagen in Investmentfonds	913.239.325	185.143.783	728.095.542	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	90.742.715	32.085.425	58.657.290	-
Terminkontrakte	5.217.998	5.217.998	-	-
Devisentermingeschäfte	3.556.724	-	3.556.724	-
Swaps	443.125	-	443.125	-
Gesamt	1.688.381.075	704.966.822	981.962.253	1.452.000

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	198.810	198.810	-	-
Devisentermingeschäfte	981.641	-	981.641	-
Swaps	95.891	-	95.891	-
Gesamt	1.276.342	198.810	1.077.532	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	105.196.191	94.135.073	11.061.118	-
Anlagen in Investmentfonds	377.763.217	42.918.787	334.844.430	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	33.583.428	-	33.583.428	-
Terminkontrakte	1.457.126	1.457.126	-	-
Devisentermingeschäfte	489.678	-	489.678	-
Gesamt	518.489.640	138.510.986	379.978.654	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	72.379	-	72.379	-
Gesamt	72.379	-	72.379	-
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	162.507.855	162.507.855	-	-
Anlagen in Investmentfonds	315.048.437	33.760.738	281.287.699	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	31.495.840	15.749.760	15.746.080	-
Terminkontrakte	67.717	67.717	-	-
Devisentermingeschäfte	495.218	-	495.218	-
Gesamt	509.615.067	212.086.070	297.528.997	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	121.961	-	121.961	-
Swaps	350.225	-	350.225	-
Gesamt	472.186	-	472.186	-
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in Investmentfonds	430.042.379	68.644.330	361.398.049	-
Terminkontrakte	620.742	620.742	-	-
Devisentermingeschäfte	2.079.175	-	2.079.175	-
Gesamt	432.742.296	69.265.072	363.477.224	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	307.605	-	307.605	-
Gesamt	307.605	-	307.605	-
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in Investmentfonds	323.009.505	-	323.009.505	-
Terminkontrakte	653.795	653.795	-	-
Gesamt	323.663.300	653.795	323.009.505	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	217.027.063	85.246.970	131.780.093	-
Anlagen in Investmentfonds	397.541.041	179.195.027	218.346.014	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	42.588.881	42.588.881	-	-
Terminkontrakte	1.503.764	1.503.764	-	-
Devisentermingeschäfte	3.248.047	-	3.248.047	-
Gesamt	661.908.796	308.534.642	353.374.154	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	120.796	-	120.796	-
Gesamt	120.796	-	120.796	-
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	86.757.537	86.757.537	-	-
Anlagen in Investmentfonds	235.525.893	94.359.220	141.166.673	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	14.986.500	-	14.986.500	-
Devisentermingeschäfte	529.968	-	529.968	-
Gesamt	337.799.898	181.116.757	156.683.141	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	149.404	149.404	-	-
Devisentermingeschäfte	129.229	-	129.229	-
Gesamt	278.633	149.404	129.229	-
FINANCIAL INCOME STRATEGY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.017.453.654	93.599.874	923.853.780	-
Devisentermingeschäfte	14.080.756	-	14.080.756	-
Optionen	123.388	-	123.388	-
Swaps	1.591.965	-	1.591.965	-
Gesamt	1.033.249.763	93.599.874	939.649.889	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	126.192	-	126.192	-
Swaps	366.259	-	366.259	-
Gesamt	492.451	-	492.451	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023

EQUILIBRIUM

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	127.867.470	32.818.208	94.115.802	933.460
Anlagen in Investmentfonds	14.119.160	14.119.160	-	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	4.238.639	3.781.661	456.978	-
Terminkontrakte	191.315	191.315	-	-
Devisentermingeschäfte	631.247	-	631.247	-
Swaps	494.862	-	494.862	-
Gesamt	147.542.693	50.910.344	95.698.889	933.460

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	14.086	14.086	-	-
Devisentermingeschäfte	42.224	-	42.224	-
Swaps	431.384	-	431.384	-
Gesamt	487.694	14.086	473.608	-

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in Investmentfonds	309.252.593	25.276.783	283.975.810	-
Terminkontrakte	339.248	339.248	-	-
Devisentermingeschäfte	1.064.080	-	1.064.080	-
Gesamt	310.655.921	25.616.031	285.039.890	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	515.727	-	515.727	-
Gesamt	515.727	-	515.727	-

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	47.244.462	4.626.380	42.618.082	-
Anlagen in Investmentfonds	184.863.011	36.504.310	148.358.701	-
Terminkontrakte	196.560	196.560	-	-
Devisentermingeschäfte	234.130	-	234.130	-
Gesamt	232.538.163	41.327.250	191.210.913	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	107.983	-	107.983	-
Gesamt	107.983	-	107.983	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023
US COUPON STRATEGY COLLECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	6.197.957	6.197.957	-	-
Anlagen in Investmentfonds	208.545.479	90.296.955	118.248.524	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	36.410.922	36.410.922	-	-
Devisentermingeschäfte	533.745	-	533.745	-
Gesamt	251.688.103	132.905.834	118.782.269	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	10.037	-	10.037	-
Gesamt	10.037	-	10.037	-
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.171.660.884	1.171.660.884	-	-
Anlagen in Investmentfonds	293.906.000	98.291.759	195.614.241	-
Terminkontrakte	143.635	143.635	-	-
Devisentermingeschäfte	1.340.823	-	1.340.823	-
Gesamt	1.467.051.342	1.270.096.278	196.955.064	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	388.310	-	388.310	-
Gesamt	388.310	-	388.310	-
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.554.041.352	1.554.041.352	-	-
Anlagen in Investmentfonds	347.949.245	-	347.949.245	-
Terminkontrakte	302.622	302.622	-	-
Devisentermingeschäfte	1.588.559	-	1.588.559	-
Gesamt	1.903.881.778	1.554.343.974	349.537.804	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	279.823	-	279.823	-
Gesamt	279.823	-	279.823	-
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	202.209.374	202.209.374	-	-
Anlagen in Investmentfonds	201.114.665	64.569.145	136.545.520	-
Terminkontrakte	221.368	221.368	-	-
Gesamt	403.545.407	266.999.887	136.545.520	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023
CHINESE ROAD OPPORTUNITY				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.149.989.283	1.149.989.283	-	-
Anlagen in Investmentfonds	285.999.002	72.986.180	213.012.822	-
Terminkontrakte	1.187.411	1.187.411	-	-
Gesamt	1.437.175.696	1.224.162.874	213.012.822	-
GLOBAL LEADERS				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	1.390.573.524	1.390.573.524	-	-
Anlagen in Investmentfonds	248.036.310	248.036.310	-	-
Terminkontrakte	104.099	104.099	-	-
Devisentermingeschäfte	1.195.989	-	1.195.989	-
Gesamt	1.639.909.922	1.638.713.933	1.195.989	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	347.574	-	347.574	-
Gesamt	347.574	-	347.574	-
EMERGING MARKETS FIXED INCOME				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	448.009.100	-	447.520.113	488.987
Anlagen in Investmentfonds	62.687.599	-	62.687.599	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	1.762.216	1.762.216	-	-
Terminkontrakte	3.323.635	3.323.635	-	-
Devisentermingeschäfte	1.773.874	-	1.773.874	-
Optionen	5.457	-	5.457	-
Swaps	908.896	-	908.896	-
Gesamt	518.470.777	5.085.851	512.895.939	488.987
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Zeitwert bewertet				
Terminkontrakte	1.276.085	1.276.085	-	-
Devisentermingeschäfte	1.550.550	-	1.550.550	-
Optionen	171.736	-	171.736	-
Swaps	637.527	-	637.527	-
Gesamt	3.635.898	1.276.085	2.359.813	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR Dez. 2023	EUR Dez. 2023	EUR Dez. 2023	EUR Dez. 2023
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	464.306.820	464.306.820	-	-
Anlagen in Investmentfonds	116.357.356	30.206.638	86.150.718	-
Terminkontrakte	75.708	75.708	-	-
Devisentermingeschäfte	354.669	-	354.669	-
Gesamt	581.094.553	494.589.166	86.505.387	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	865.924	-	865.924	-
Gesamt	865.924	-	865.924	-
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	701.954.885	701.954.885	-	-
Anlagen in Investmentfonds	167.857.645	-	167.857.645	-
Devisentermingeschäfte	553.561	-	553.561	-
Gesamt	870.366.091	701.954.885	168.411.206	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	86.537	-	86.537	-
Gesamt	86.537	-	86.537	-
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	304.464.004	304.464.004	-	-
Anlagen in Investmentfonds	75.125.574	-	75.125.574	-
Devisentermingeschäfte	221.975	-	221.975	-
Gesamt	379.811.553	304.464.004	75.347.549	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Devisentermingeschäfte	42.764	-	42.764	-
Gesamt	42.764	-	42.764	-
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	9.127.377	9.127.377	-	-
Anlagen in Investmentfonds	36.496.235	-	36.496.235	-
Anlagen in Geldmarktinstrumenten	4.661.537	4.661.537	-	-
Terminkontrakte	391.696	391.696	-	-
Devisentermingeschäfte	189.418	-	189.418	-
Optionen	22.414	-	22.414	-
Gesamt	50.888.677	14.180.610	36.708.067	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION (Fortsetzung)

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	131.017	131.017	-	-
Devisentermingeschäfte	133.075	-	133.075	-
Optionen	9.252	-	9.252	-
Gesamt	273.344	131.017	142.327	-

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	171.199.708	171.199.708	-	-
Devisentermingeschäfte	103.744	-	103.744	-
Gesamt	171.303.452	171.199.708	103.744	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	31.066	-	31.066	-
Gesamt	31.066	-	31.066	-

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	54.197.216	54.197.216	-	-
Devisentermingeschäfte	13.775	-	13.775	-
Gesamt	54.210.991	54.197.216	13.775	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	14.596	-	14.596	-
Gesamt	14.596	-	14.596	-

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	122.298.392	122.298.392	-	-
Anlagen in Investmentfonds	29.444.757	-	29.444.757	-
Terminkontrakte	59.539	59.539	-	-
Gesamt	151.802.688	122.357.931	29.444.757	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Terminkontrakte	5.990	5.990	-	-
Devisentermingeschäfte	41.422	-	41.422	-
Gesamt	47.412	5.990	41.422	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

	Gesamt Wertpapier- bestand	Notierte Preise auf aktiven Märkten (Ebene 1)	Sonstige wesentliche beobachtbare Parameter (Ebene 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Parameter (Ebene 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023	Dez. 2023

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Anlagen in übertragbaren Wertpapieren	167.065.645	167.065.645	-	-
Anlagen in Investmentfonds	35.426.942	-	35.426.942	-
Terminkontrakte	11.777	11.777	-	-
Devisentermingeschäfte	95.827	-	95.827	-
Gesamt	202.600.191	167.077.422	35.522.769	-

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte	22.351	-	22.351	-
Gesamt	22.351	-	22.351	-

Sämtliche Wertpapiere, die in der Zeitwerthierarchie zum Ende des Geschäftsjahres als Wertpapiere der Ebene 3 eingestuft wurden, wurden anhand von Maklernotierungen bepreist.

Die folgende Tabelle zeigt die Bewegung bei Instrumenten der Ebene 3 für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr bzw. das am 31. Dezember 2023 abgelaufene Geschäftsjahr:

	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2024	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2023
Global High Yield	EUR	EUR
Eröffnungsbestand	38.007.412	-
Realisierter Gesamtverlust	(3.620.482)	-
Gesamtveränderung des nicht realisierten Gewinns	745.171	-
Käufe	1.174.876	-
Verkäufe	(9.892.021)	-
Übertragungen in die/aus der Stufe 3	4.796.702	38.007.412
Schlussbestand	31.211.658	38.007.412

	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2024	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2023
Premium Coupon Collection	EUR	EUR
Eröffnungsbestand	856.391	-
Realisierter Gesamtverlust	(1.116.692)	-
Gesamtveränderung des nicht realisierten Gewinns	1.124.992	856.391
Käufe	-	-
Verkäufe	(864.691)	-
Übertragungen in die/aus der Stufe 3	-	-
Schlussbestand	-	856.391

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Coupon Strategy Collection	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2024	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2023
	EUR	EUR
Eröffnungsbestand	1.452.000	-
Realisierter Gesamtverlust	(1.491.640)	-
Gesamtveränderung des nicht realisierten Gewinns	1.557.140	1.452.000
Käufe	-	-
Verkäufe	(1.517.500)	-
Übertragungen in die/aus der Stufe 3	-	-
Schlussbestand	-	1.452.000

Convertible Strategy Collection	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2024	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2023
	EUR	EUR
Eröffnungsbestand	-	-
Realisierter Gesamtverlust	-	-
Gesamtveränderung des nicht realisierten Gewinns	-	-
Käufe	-	-
Verkäufe	-	-
Übertragungen in die/aus der Stufe 3	1.604.226	-
Schlussbestand	1.604.226	-

Equilibrium	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2024	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2023
	EUR	EUR
Eröffnungsbestand	933.460	-
Realisierter Gesamtverlust	(1.150.796)	-
Gesamtveränderung des nicht realisierten Gewinns	1.167.173	933.460
Käufe	-	-
Verkäufe	(949.837)	-
Übertragungen in die/aus der Stufe 3	-	-
Schlussbestand	-	933.460

Emerging Markets Fixed Income	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2024	Nicht börsennotierte Wertpapiere, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet Dez. 2023
	EUR	EUR
Eröffnungsbestand	488.987	-
Realisierter Gesamtverlust	-	-
Gesamtveränderung des nicht realisierten Gewinns	-	-
Käufe	-	-
Verkäufe	-	-
Übertragungen in die/aus der Stufe 3	(488.987)	488.987
Schlussbestand	-	488.987

Bewertungstechniken

Wenn die beizulegenden Zeitwerte börsennotierter Aktien sowie öffentlich gehandelter Derivate am Bilanzstichtag auf notierten Marktkursen oder verbindlichen Kursnotierungen von Händlern beruhen, ohne Abzug von Transaktionskosten, werden die Instrumente in Ebene 1 der Hierarchie eingestuft. Die beizulegenden Zeitwerte von Schuldtiteln werden in die Ebene 2 der Hierarchie eingestuft.

Der beizulegende Zeitwert für alle anderen Finanzinstrumente wird anhand von Bewertungsmethoden bestimmt. Zu den Bewertungsmethoden gehören Methoden auf der Grundlage des Nettobarwerts, der Vergleich mit ähnlichen Instrumenten, für die auf dem Markt beobachtbare Kurse vorliegen, Optionspreismodelle und andere einschlägige Bewertungsmodelle.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Bewertungstechniken (Fortsetzung)

Der Fonds setzt weithin anerkannte Bewertungsmodelle zur Bestimmung der beizulegenden Zeitwerte von im Freiverkehr gehandelten Derivaten ein. Für diese Finanzinstrumente sind die Parameter für die Modelle auf dem Markt beobachtbar, und sie werden daher in Ebene 2 eingestuft.

Die beizulegenden Zeitwerte von Devisentermingeschäften werden unter Bezugnahme auf aktuelle Wechselkurse für Geschäfte mit ähnlicher Laufzeit und ähnlichen Risikoprofilen berechnet.

Die beizulegenden Zeitwerte von Anlagen in offenen Investmentfonds werden auf Basis des Nettoinventarwerts (Marktwert der Vermögenswerte des Teilfonds abzüglich Verbindlichkeiten / Anzahl der Anteile) ermittelt, der vom Verwalter der zugrunde liegenden Investmentfonds berechnet wird. Der Nettoinventarwert der zugrunde liegenden Investmentfonds wird gegebenenfalls um Faktoren berichtigt, die erkennen lassen, dass der Nettoinventarwert je Anteil gemäß Berechnung durch den Verwalter des zugrunde liegenden Fonds möglicherweise nicht der beizulegende Zeitwert ist. Anlagen in Investmentfonds werden mit Ausnahme von ETF (börsengehandelten Indexfonds), die der Ebene 1 zugeordnet werden können, in die Ebene 2 eingestuft.

Wertpapiere der Ebene 3 werden von einer kompetenten Person bewertet, die vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt und vom Treuhänder gemäß den Bewertungsrichtlinien des Fonds sorgfältig und in gutem Glauben genehmigt wurde.

Die einzelnen Teilfonds verfolgen die nachstehenden Anlageziele:

US Collection

Das Anlageziel des US Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von nordamerikanischen Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die an anerkannten nordamerikanischen Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

European Collection

Das Anlageziel des European Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von gesamteuropäischen Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die an anerkannten gesamteuropäischen Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Pacific Collection

Das Anlageziel des Pacific Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus der Asien/Pazifik-Region und Währungen, die an anerkannten Handelsplätzen in der Asien/Pazifik-Region notiert sind oder gehandelt werden.

Emerging Markets Collection

Das Anlageziel des Emerging Markets Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren aus Schwellenmärkten und Währungen, die an anerkannten Handelsplätzen in den Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden.

Euro Fixed Income

Das Anlageziel des Euro Fixed Income ist eine kurz- bis mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch ein diversifiziertes Portfolio von weltweiten, auf Euro lautenden und an anerkannten Handelsplätzen notierten und/oder gehandelten festverzinslichen Wertpapieren von hoher Qualität zu erzielen, während zur gleichen Zeit die Schwankungen des Nennwerts eingeschränkt werden.

Global High Yield

Das Anlageziel des Global High Yield ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren mit einer höheren Rendite, aber einem niedrigeren Rating, die an anerkannten Handelsplätzen in den USA, Europa und den Schwellenmärkten notiert sind oder gehandelt werden.

Premium Coupon Collection

Das Anlageziel des Premium Coupon Collection ist eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Dynamic Collection

Das Anlageziel des Dynamic Collection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch eine Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Equity Power Coupon Collection

Das Anlageziel des Equity Power Coupon Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Morgan Stanley Global Selection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung in erster Linie durch die Anlage oder ein Engagement (sowohl long als auch short) auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Emerging Markets Multi Asset Collection

Das Anlageziel des Emerging Markets Multi Asset Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und in geringerem Ausmaß Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden, wobei ein besonderes Augenmerk auf Schwellenmärkte gelegt wird.

Coupon Strategy Collection

Das Anlageziel des Coupon Strategy Collection umfasst die regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen gehören, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

New Opportunities Collection

Das Anlageziel des New Opportunities Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (einschließlich Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Geldmarktinstrumente, Rohstoffe und Währungen gehören, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Infrastructure Opportunity Collection

Das Anlageziel des Infrastructure Opportunity Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren des Infrastruktursektors, insbesondere in den Sektoren Energie, Transport, Telekommunikation und Wasser sowie in Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Convertible Strategy Collection

Das Anlageziel des Convertible Strategy Collection ist eine mittelfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Wandelanleihen und in geringerem Umfang in festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Carmignac Strategic Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Carmignac Strategic Selection ist eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Geldmarktinstrumenten, Rohstoffen und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden. Es wird für den Teilfonds ein mittleres Maß an Volatilität angestrebt.

Mit dem Teilfonds wird Nachhaltigkeit beworben, und im Rahmen seiner Anlagestrategie werden Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection ist eine regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von Vermögenswerten, zu denen festverzinsliche Wertpapiere, Aktien, auf Aktien bezogene Wertpapiere, Rohstoffe und Währungen zählen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mit dem Teilfonds wird Nachhaltigkeit beworben, und im Rahmen seiner Anlagestrategie werden Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Socially Responsible Collection

Das Anlageziel des Socially Responsible Collection ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und festverzinslichen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Mit dem Teilfonds wird Nachhaltigkeit beworben, und im Rahmen seiner Anlagestrategie werden Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Financial Income Strategy

Das Anlageziel des Financial Income Strategy ist die Maximierung des Ertrags und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und hybriden Wertpapieren (mit Schwerpunkt auf bedingten Wandelanleihen [CoCos]), die von Unternehmen überwiegend aus dem Finanzsektor begeben werden und weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Equilibrium

Das Anlageziel des Equilibrium ist eine regelmäßige Ausschüttung von Dividenden und eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Fidelity Asian Coupon Selection sind Erträge für regelmäßige Ausschüttungen in Form einer Dividende sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren der Asien-Pazifik-Region (Schwellenmärkte eingeschlossen), die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

European Coupon Strategy Collection

Das Anlageziel des European Coupon Strategy Collection sind Erträge für regelmäßige Ausschüttungen in Form einer Dividende sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von gesamteuropäischen (Schwellenmärkte eingeschlossen) festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

US Coupon Strategy Collection

Das Anlageziel des US Coupon Strategy Collection sind Erträge für regelmäßige Ausschüttungen in Form einer Dividende sowie eine mittel- bis langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von nordamerikanischen festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und auf Aktien bezogenen Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Dynamic International Value Opportunity

Das Anlageziel des Dynamic International Value Opportunity ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und hybriden Wertpapieren, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Innovative Thematic Opportunities

Das Anlageziel des Mediolanum Innovative Thematic Opportunities ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mit dem Teilfonds wird Nachhaltigkeit beworben, und im Rahmen seiner Anlagestrategie werden Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

European Small Cap Equity

Das Anlageziel des European Small Cap Equity ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von europäischen Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Chinese Road Opportunity

Das Anlageziel des Chinese Road Opportunity ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie in einem diversifizierten Portfolio von chinesischen Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Global Leaders

Das Anlageziel des Global Leaders ist eine langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Emerging Markets Fixed Income

Das Anlageziel des Emerging Markets Fixed Income ist eine mittel-/langfristige Kapitalwertsteigerung durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern, hybriden Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Global Demographic Opportunities

Das Anlageziel des Mediolanum Global Demographic Opportunities ist es, eine Kapitalwertsteigerung über einen langfristigen Anlagehorizont zu erzielen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Mediolanum Global Impact

Das Anlageziel des Mediolanum Global Impact besteht darin, bei einem langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel und verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie. Der Teilfonds investiert in nachhaltige Investitionen. Davon ausgenommen sind Investitionen, die zu Absicherungszwecken, zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements sowie zu Liquiditätszwecken vorgenommen werden. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Mediolanum Circular Economy Opportunities

Das Anlageziel des Mediolanum Circular Economy Opportunities besteht darin, bei einem langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel und verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie. Der Teilfonds investiert in nachhaltige Investitionen. Davon ausgenommen sind Investitionen, die zu Absicherungszwecken, zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements sowie zu Liquiditätszwecken vorgenommen werden. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Mediolanum Multi Asset ESG Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Multi Asset ESG Selection besteht darin, bei einem langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren, festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Rohstoffen und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Mit dem Teilfonds wird Nachhaltigkeit beworben, und im Rahmen seiner Anlagestrategie werden Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Mediolanum Energy Transition

Das Anlageziel des Mediolanum Energy Transition besteht darin, bei einem langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage oder ein Engagement in „nachhaltigen Anlagen“, die laut Definition zu einem Umweltziel oder sozialen Ziel beitragen (vorausgesetzt, dass solche Anlagen keinem dieser Ziele erheblich schaden und dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden). Dies soll erreicht werden durch die Anlage oder ein Engagement in erster Linie auf globaler Basis (Schwellenmärkte eingeschlossen) in einem diversifizierten Portfolio von Aktien, auf Aktien bezogenen Wertpapieren und Währungen, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen, notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel und verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie. Der Teilfonds investiert in nachhaltige Investitionen. Davon ausgenommen sind Investitionen, die zu Absicherungszwecken, zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements sowie zu Liquiditätszwecken vorgenommen werden. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Mediolanum Future Sustainable Nutrition

Das Anlageziel des Mediolanum Future Sustainable Nutrition besteht darin, bei einem langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage oder ein Engagement in „nachhaltigen Anlagen“, die laut Definition zu einem Umweltziel oder sozialen Ziel beitragen (vorausgesetzt, dass solche Anlagen keinem dieser Ziele erheblich schaden und dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden). Dies wird erreicht, indem vor allem durch weltweite Anlagen und Engagements (auch in Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio aus Aktien, aktienbezogenen Wertpapieren und Währungen investiert wird (wie nachstehend beschrieben), die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel und verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie. Der Teilfonds investiert in nachhaltige Investitionen. Davon ausgenommen sind Investitionen, die zu Absicherungszwecken, zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements sowie zu Liquiditätszwecken vorgenommen werden. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Mediolanum India Opportunities

Das Anlageziel des Mediolanum India Opportunities besteht darin, bei einem langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies wird erreicht, indem in erster Linie durch Anlagen in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren von Unternehmen oder Rechtsträgern, deren Hauptsitz sich in Indien befindet, oder von globalen Unternehmen, die bedeutende Geschäftstätigkeiten in Indien betreiben oder die einen erheblichen Teil ihrer Erträge oder ihres Umsatzes aus Indien erzielen, investiert wird.

Mediolanum Global Equity Style Selection

Das Anlageziel des Mediolanum Global Equity Style Selection besteht darin, bei einem langfristigen Anlagehorizont eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies wird erreicht, indem vor allem durch weltweite Anlagen und Engagements (auch in Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio aus Aktien, aktienbezogenen Wertpapieren und Währungen investiert wird (wie nachstehend beschrieben), die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Mediolanum Global Sustainable Bond¹

Das Anlageziel des Mediolanum Global Sustainable Bond besteht darin, über einen langfristigen Anlagehorizont durch die überwiegende Anlage in nachhaltige Investitionen eine Kapitalwertsteigerung zu erzielen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage in „nachhaltigen Anlagen“, die laut Definition zu einem Umweltziel oder sozialen Ziel beitragen (vorausgesetzt, dass solche Anlagen keinem dieser Ziele erheblich schaden und dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden). Dies wird vor allem erreicht durch weltweite Anlagen und Engagements (auch in Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, wie nachstehend beschrieben, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden.

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel und verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie. Der Teilfonds investiert in nachhaltige Investitionen. Davon ausgenommen sind Investitionen, die zu Absicherungszwecken, zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements sowie zu Liquiditätszwecken vorgenommen werden. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Mediolanum Green Building Evolution¹

Das Anlageziel des Mediolanum Green Building Evolution besteht darin, eine Kapitalwertsteigerung über einen langfristigen Anlagehorizont zu erreichen, indem in erster Linie in nachhaltige Investitionen investiert wird, insbesondere in Unternehmen, die im Sektor bebaute Umwelt zum Klimaschutz beitragen. Dies soll erreicht werden durch die Anlage in „nachhaltigen Anlagen“, die laut Definition zu einem Umweltziel oder sozialen Ziel beitragen (vorausgesetzt, dass solche Anlagen keinem dieser Ziele erheblich schaden und dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden). Dies wird vor allem erreicht durch weltweite Anlagen und Engagements (auch in Schwellenmärkten) in einem diversifizierten Portfolio von festverzinslichen Wertpapieren, Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren, wie nachstehend beschrieben, die weltweit an anerkannten Handelsplätzen notiert sind oder gehandelt werden. Zur Klarstellung: Der Teilfonds investiert in solche „nachhaltigen Investitionen“ mit Ausnahme von Investitionen, die zu Absicherungszwecken, zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements sowie zu Liquiditätszwecken vorgenommen werden.

Der Teilfonds hat ein nachhaltiges Anlageziel und verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie. Der Teilfonds investiert in nachhaltige Investitionen. Davon ausgenommen sind Investitionen, die zu Absicherungszwecken, zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements sowie zu Liquiditätszwecken vorgenommen werden. Die Anwendung von ESG-Faktoren bei der Auswahl von Vermögenswerten kann das Anlageuniversum einschränken und sich dadurch im Vergleich zu einem Portfolio, das keine solchen Faktoren heranzieht, auf die Diversifizierung des Portfolios auswirken. Der Teilfonds kann diskretionäre Strategien einsetzen, die sich auf ESG-Tools und verwandte ESG-Daten stützen, um Finanzchancen zu ermitteln, was zu einer wechselhafteren Wertentwicklung führen kann.

Das Verzeichnis der Vermögensanlagen auf den Seiten 429 bis 802 ist für die während des Geschäftsjahres gehaltenen Anlagentypen repräsentativ.

Der Fonds hat Anlagerichtlinien, die seine allgemeinen Geschäftsstrategien, seine Risikotoleranz sowie seine allgemeine Risikomanagementphilosophie darlegen, und hat Verfahren etabliert, um wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und genau zu überwachen und zu kontrollieren. Der Fonds hat einen Risikomanagementprozess für die Nutzung derivativer Finanzanlagen eingerichtet, der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft und von der irischen Zentralbank genehmigt wurde.

¹ Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt.

Nachstehend folgt eine Beschreibung einiger der wichtigeren Risikoarten sowie eine Beschreibung der von der Verwaltungsgesellschaft etablierten Verfahren, um diese speziellen Risiken zu beurteilen, zu überwachen und zu steuern.

Die Hauptrisiken, die mit den Finanzinstrumenten der Teilfonds verbunden sind, sind Marktpreisrisiken, Währungsrisiken, Liquiditätsrisiken, Kreditrisiken und Zinsrisiken.

(a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko besteht hauptsächlich in der Unsicherheit über die künftigen Kurse der gehaltenen Finanzinstrumente. Es besteht in dem potenziellen Verlust, den die Teilfonds erleiden könnten, wenn sie zu den Kursbewegungen gegenläufige Marktpositionen halten. Bestimmte Teilfonds dürfen in Schwellenmärkten anlegen. Diese Wertpapiere können ein hohes Risiko beinhalten und als spekulativ angesehen werden. Es bestehen unter anderem folgende Risiken: (i) ein größeres Risiko im Hinblick auf Enteignung, enteignungsgleiche Besteuerung, Verstaatlichung sowie soziale, politische und wirtschaftliche Instabilität; (ii) aufgrund des derzeit kleinen Markts für Aktien von Emittenten aus Schwellenmärkten und eines geringen oder nicht existenten Handelsvolumens kann es zu mangelnder Liquidität und Kursschwankungen kommen; (iii) gewisse Staaten können die Anlagemöglichkeiten eines Teilfonds einschränken – das gilt insbesondere für Emittenten oder Branchen, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten; und (iv) das Fehlen von entwickelten Rechtsstrukturen für private oder ausländische Investitionen sowie von Privatvermögen.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Vermögensaufteilung innerhalb der Portfolios der Teilfonds, um das mit bestimmten Marktsektoren verbundene Risiko so gering wie möglich zu halten, und verfolgt dabei weiterhin die Anlageziele jedes Teilfonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse

Bei einem Anstieg bzw. Rückgang der zugrunde liegenden Vermögenswerte (ohne derivative Finanzinstrumente) um 5 % per 31. Dezember 2024 (31. Dezember 2023: 5 %) bei gleich bleibenden Wechselkursen hätten sich ungefähr folgende Anstiege bzw. Rückgänge der den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögen ergeben:

Name des Teilfonds	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2023
	Zuwachs von 5 % (in EUR)	Verlust von 5 % (in EUR)	Zuwachs von 5 % (in EUR)	Verlust von 5 % (in 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)	-	-

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Globales Risiko im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten

Die Abteilung Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft hat das Risikoprofil des Fonds und der angeschlossenen Teilfonds auf Grundlage der Anlagepolitik, der Strategie und der Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten bewertet. Auf Grundlage des Risikoprofils und sofern der Teilfonds derivative Finanzinstrumente hält, ist das Risikomanagement zu dem Schluss gekommen, dass die Methode zur Berechnung des globalen Risikos im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten für alle Teilfonds der „Commitment Approach“ ist. Von der Anwendung des Commitment Approach ausgenommen sind der Global High Yield, der Equilibrium, der Emerging Markets Fixed Income, der Mediolanum Multi Asset ESG Selection und der Mediolanum Global Sustainable Bond, für die der Absolute-VaR-Ansatz herangezogen wird.

Das globale Risiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2024 ist wie folgt:

Name des Teilfonds	Gesamtrisiko		
	Min.	Max.	Durchschnitt
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 %

Name des Teilfonds	20 Tage 99 % VaR (in % des NIW)			Modell
	Min.	Max.	Durchschnitt	
Global High Yield	3 %	4 %	3 %	Historisch
Equilibrium	2 %	3 %	2 %	Historisch
Emerging Markets Fixed Income	4 %	5 %	4 %	Historisch
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	3 %	6 %	4 %	Historisch
Mediolanum Global Sustainable Bond ¹	2 %	3 %	3 %	Historisch

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Globales Risiko im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die Hebelwirkung (Leverage) (als Summe der Nominalwerte) für die Teilfonds Global High Yield, Equilibrium, Emerging Markets Fixed Income, Mediolanum Multi Asset ESG Selection und Mediolanum Global Sustainable Bond zum 31. Dezember 2024 ist wie folgt:

Name des Teilfonds	Hebelwirkung (als Summe der Nominalwerte)
	Durchschnitt
Global High Yield	16 %
Equilibrium	39 %
Emerging Markets Fixed Income	62 %
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	55 %
Mediolanum Global Sustainable Bond ¹	43 %

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Das globale Risiko der Teilfonds zum 31. Dezember 2023 ist wie folgt:

Name des Teilfonds	Gesamtrisiko		
	Min.	Max.	Durchschnitt
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 %

Name des Teilfonds	20 Tage 99 % VaR (in % des NIW)			Modell
	Min.	Max.	Durchschnitt	
Equilibrium	2 %	7 %	3 %	Historisch
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	3 %	10 %	5 %	Historisch

¹ Diese Teilfonds wurden am 19. Mai 2023 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(a) Marktpreisrisiko (Fortsetzung)

Globales Risiko im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Die Hebelwirkung (Leverage) (als Summe der Nominalwerte) für die Teilfonds Equilibrium und Mediolanum Multi Asset ESG Selection zum 31. Dezember 2023 ist wie folgt:

Name des Teilfonds	Hebelwirkung (als Summe der Nominalwerte)
	Durchschnitt
Equilibrium	57 %
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	79 %

(b) Währungsrisiko

Der Wert des Vermögens eines Teilfonds wird von Schwankungen des Wertes der Währungen, in denen die Portfoliowertpapiere der Teilfonds notiert sind, oder auf die sie lauten, gegenüber der Basiswährung beeinflusst. Die Wechselkurse können innerhalb kurzer Zeiträume erheblich schwanken, was zusammen mit anderen Faktoren zur Folge hat, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds schwankt. Teilfonds, die in Investmentfonds investieren, sind indirekt in den Währungen der zugrunde liegenden Anlagen dieser Investmentfonds engagiert.

Wie in Erläuterung 11 angegeben, können die Teilfonds für Anlagezwecke und für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente, einschließlich Währungsderivaten, investieren. Dies erhöht oder senkt das Risiko des jeweiligen Teilfonds gegenüber einzelnen Währungen in Bezug auf das gehaltene Anlageportfolio.

Die Verwaltungsgesellschaft oder der delegierte Anlagemanager können versuchen, das Währungsrisiko für abgesicherte Anteilsklassen durch den Einsatz von Finanzinstrumenten wie Devisentermingeschäften zu mindern. Wenn die Verwaltungsgesellschaft oder der delegierte Anlagemanager solche Transaktionen eingehen, dann werden die Gewinne/Verluste in Bezug auf die jeweiligen Transaktionen und die daraus resultierenden Kosten nur der betreffenden Anteilsklasse zugeschrieben und können nicht mit den Engagements anderer Klassen oder spezieller Anlagen kombiniert oder saldiert werden.

Folgende Teilfonds hatten zum 31. Dezember 2024 abgesicherte Anteilsklassen:

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

¹ Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt.

Bei der Absicherung der Anteilsklasse wendet die Verwaltungsgesellschaft einen Look-Through-Ansatz für das Währungsrisiko von Investmentfonds an.

Wo die Verwaltungsgesellschaft oder der delegierte Anlagemanager sich um eine Absicherung gegen Wechselkursschwankungen bemüht, kann dies dazu führen, dass aufgrund externer Faktoren, die die Verwaltungsgesellschaft oder der delegierte Anlagemanager nicht steuern kann, unbeabsichtigt überbesicherte oder unterbesicherte Positionen eingegangen werden. Überbesicherte Positionen dürfen jedoch 105 % des Nettoinventarwerts nicht übersteigen, und abgesicherte Positionen werden durch die Verwaltungsgesellschaft oder den delegierten Anlagemanager laufend überwacht, um sicherzustellen, dass Positionen, die 100 % des Nettoinventarwerts übersteigen, nicht auf den nächsten Monat vorgetragen werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Im Folgenden ist eine Analyse des Nettovermögens und der Nettoverbindlichkeiten eines jeden Teilfonds zum Bilanzstichtag aufgeführt, die zum 31. Dezember 2024 auf bestimmte Währungen lauten. Diese Analyse ist nicht repräsentativ für das tatsächliche Risiko, dem ein Anteilsinhaber aufgrund der Auswirkungen einer Absicherung von Anteilsklassen und der mit den von einem Teilfonds gehaltenen Investmentfonds verbundenen zugrunde liegenden Währungsrisikopositionen ausgesetzt ist. Das Währungsrisiko in Verbindung mit Devisentermingeschäften versteht sich einschließlich Absicherung und Portfoliokontrakten. Jeder Betrag wird in Euro, der Basiswährung, angegeben.

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2023
US COLLECTION					
CAD	-	598	-	598	2.811
USD	825.135.129	19.342.583	(162.702.643)	681.775.069	508.246.891
Gesamt	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
Gesamt	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
Gesamt	70.574.644	(240.240)	(25.574.890)	44.759.514	49.400.359

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	286.022.952	1.150.983	-	287.173.935	280.832.239
EURO FIXED INCOME					
AUD	-	28	-	28	-
USD	-	682	-	682	(2.492.205)
Gesamt	-	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
Gesamt	2.934.633.908	96.298.847	(1.217.013.464)	1.813.919.291	1.140.760.066

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	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
Gesamt	114.617.920	163.679	(55.409.234)	59.372.365	45.090.322

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	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	-
Gesamt	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
Gesamt	79.630.567	613.450	(34.198.743)	46.045.274	51.832.466

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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)
Gesamt	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
Gesamt	98.990.714	590.661	(72.732.403)	26.848.972	9.589.450

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	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
Gesamt	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
Gesamt	-	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
Gesamt	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
Gesamt	198.934.824	(1.597.221)	(90.655.361)	106.682.242	108.178.803

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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)
Gesamt	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
Gesamt	45.784.518	91.281	(52.187.978)	(6.312.179)	8.078.303

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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)
Gesamt	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)
Gesamt	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
Gesamt	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
Gesamt	1.170.392.958	8.986.457	(191.084.592)	988.294.823	801.959.703

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	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
Gesamt	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
Gesamt	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
Gesamt	1.655.967.682	5.176.620	(242.266.512)	1.418.877.790	981.557.071

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	687.323.948	2.026.749	(207.574.661)	481.776.036	237.042.516

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	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
Gesamt	565.393.121	652.212	(101.201.191)	464.844.142	492.129.997

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	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)
Gesamt	53.259.709	125.624	(26.093.025)	27.292.308	17.279.887

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	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
Gesamt	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
Gesamt	415.326.359	1.115.266	(42.070.032)	374.371.593	160.178.559

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

	Investitionen	Sonstiges Netto- vermögen	Devisentermin- geschäfte	Nettoengagement	Nettoengagement
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2024	Dez. 2023
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹					
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	-
Gesamt	77.967.224	317.959	(21.738.112)	56.547.071	-
MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION¹					
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	-
Gesamt	84.397.181	606.279	(2.251.585)	82.751.875	-

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 wurden vom Euro Fixed Income keine wesentlichen finanziellen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in Fremdwährungen gehalten und somit bestand für ihn auch kein Fremdwährungsrisiko.

Sensitivitätsanalyse

Am 31. Dezember 2024 hätten bei einem Anstieg des Euros um 5 % gegenüber allen anderen Währungen und bei Konstanz aller anderen Variablen das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnende Nettovermögen und die Entwicklung des Nettovermögens, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist, gemäß der Gesamtergebnisrechnung um den nachstehenden Betrag abgenommen. Die Analyse wurde auf derselben Grundlage für den 31. Dezember 2024 durchgeführt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Dez. 2024	Dez. 2023
	5%-ige Veränderung (in EUR)	5%-ige Veränderung (in EUR)
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	-

¹Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Eine 5%ige Abschwächung des Euros hätte bei Konstanz aller anderen Variablen auf die oben aufgeführten Beträge im Abschluss den entgegengesetzten Effekt in gleicher Höhe gehabt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen möglicherweise Schwierigkeiten hat, Vermögenswerte zu realisieren oder anderweitig Gelder aufzubringen, um Verpflichtungen im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten zu erfüllen.

Im Allgemeinen setzt sich das Vermögen der Teilfonds aus aktiv gehandelten und höchst liquiden Wertpapieren zusammen. Die Liquiditätsrisiken, die durch die Notwendigkeit entstehen, Rücknahmeanträge der Anteilsinhaber zu erfüllen, werden durch die Unterhaltung eines ständigen Pools von Barmitteln zur Abdeckung der üblichen Nachfrage abgemildert.

Die Teilfonds vermeiden es, vertragliche Vereinbarungen derivativer Natur zu treffen, die zu einem Engagement führen, das nicht durch ausreichende Barmittel abgedeckt ist, oder Gesamtanlagerisiken einzugehen, die das gesamte Eigenkapital übersteigen. Die von der Verwaltungsgesellschaft befolgten Richtlinien für das Risikomanagement schreiben die Abdeckung durch Barreserven oder physische Sicherheiten vor.

Die nachstehenden Tabellen weisen die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds anhand der Restlaufzeit am 31. Dezember 2024 bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in Fälligkeitsgruppierungen unterteilt und auf normalen Marktbedingungen basierend aus.

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
US COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	1.767.845	-	-	1.767.845
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	509.570	-	-	-	509.570
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	1.497.417	-	-	-	1.497.417
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	2.184.777	-	-	-	2.184.777
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	9.794.944	-	-	9.794.944
Sonstige Verbindlichkeiten	1.465.144	-	-	-	1.465.144
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	943.226.916	-	-	-	943.226.916
Gesamt	948.883.824	11.562.789	-	-	960.446.613
EUROPEAN COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	318.756	-	-	318.756
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	56.363	-	-	-	56.363
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	265.219	-	-	-	265.219
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.165.014	-	-	-	1.165.014
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.292.599	-	-	1.292.599
Sonstige Verbindlichkeiten	1.606.204	-	-	-	1.606.204
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	486.373.838	-	-	-	486.373.838
Gesamt	489.466.638	1.611.355	-	-	491.077.993
PACIFIC COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	153.456	-	-	153.456
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	110.700	-	-	-	110.700
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	482.349	-	-	-	482.349
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	527.841	-	-	-	527.841
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.349.548	-	-	1.349.548
Sonstige Verbindlichkeiten	907.990	-	-	-	907.990
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	224.055.182	-	-	-	224.055.182
Gesamt	226.084.062	1.503.004	-	-	227.587.066

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
EMERGING MARKETS COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	233.366	-	-	233.366
Überziehungskredite bei Banken	2.311.527	-	-	-	2.311.527
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.280.906	-	-	-	1.280.906
Verbindlichkeiten aus sonstigen Aufwendungen	1.142.639	-	-	-	1.142.639
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	499.230.258	-	-	-	499.230.258
Gesamt	503.965.330	233.366	-	-	504.198.696
EURO FIXED INCOME					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	773.486	-	-	-	773.486
Sonstige Verbindlichkeiten	9.699.497	-	-	-	9.699.497
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.567.507.073	-	-	-	1.567.507.073
Gesamt	1.577.980.056	-	-	-	1.577.980.056
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	394.286	-	-	394.286
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	3.595.339	195.017	-	-	3.790.356
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	564.276	564.276
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	162.194	-	-	-	162.194
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	6.663.307	-	-	-	6.663.307
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	21.489.230	-	-	21.489.230
Sonstige Verbindlichkeiten	62.814.718	-	-	-	62.814.718
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	3.401.785.817	-	-	-	3.401.785.817
Gesamt	3.475.021.375	22.078.533	-	564.276	3.497.664.184
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	79.966	-	-	79.966
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	133.583	265.159	-	-	398.742
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	888.045	-	-	-	888.045
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.406.467	-	-	-	1.406.467
Sonstige Verbindlichkeiten	1.435.960	-	-	-	1.435.960
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	665.146.781	-	-	-	665.146.781
Gesamt	669.010.836	345.125	-	-	669.355.961

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	151.395	63.840	-	-	215.235
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	720.489	-	-	-	720.489
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	2.763.811	-	-	2.763.811
Sonstige Verbindlichkeiten	727.794	-	-	-	727.794
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	308.322.162	-	-	-	308.322.162
Gesamt	309.921.840	2.827.651	-	-	312.749.491
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	691.268	-	-	691.268
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	426.906	47.864	-	-	474.770
Überziehungskredite bei Banken	27	-	-	-	27
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.749.987	-	-	-	1.749.987
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	3.922.166	-	-	3.922.166
Sonstige Verbindlichkeiten	26.864.782	-	-	-	26.864.782
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	640.563.510	-	-	-	640.563.510
Gesamt	669.605.212	4.661.298	-	-	674.266.510
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	3.331.699	-	-	-	3.331.699
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	290	-	-	-	290
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	12.933.880	-	-	-	12.933.880
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	39.997.717	-	-	39.997.717
Sonstige Verbindlichkeiten	9.225.206	-	-	-	9.225.206
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	4.853.836.796	-	-	-	4.853.836.796
Gesamt	4.879.327.871	39.997.717	-	-	4.919.325.588
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	185.810	-	-	185.810
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	-	873.459	-	-	873.459
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	164.010	-	-	-	164.010
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	374.647	-	-	-	374.647
Sonstige Verbindlichkeiten	450.890	-	-	-	450.890
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	154.532.629	-	-	-	154.532.629
Gesamt	155.522.176	1.059.269	-	-	156.581.445

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	1.392.235	-	-	1.392.235
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	965.110	1.553.418	-	-	2.518.528
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	3.954.048	-	-	-	3.954.048
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	3.852.472	-	-	-	3.852.472
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	467.050	-	-	467.050
Sonstige Verbindlichkeiten	25.801.875	-	-	-	25.801.875
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.536.671.246	-	-	-	1.536.671.246
Gesamt	1.571.244.751	3.412.703	-	-	1.574.657.454
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	171.023	-	-	171.023
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	193.765	129.949	-	-	323.714
Überziehungskredite bei Banken	14	-	-	-	14
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	96.843	-	-	-	96.843
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.244.394	-	-	-	1.244.394
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.325.183	-	-	1.325.183
Sonstige Verbindlichkeiten	1.620.812	-	-	-	1.620.812
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	511.661.362	-	-	-	511.661.362
Gesamt	514.817.190	1.626.155	-	-	516.443.345
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	473.835	-	-	473.835
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	302.879	-	-	-	302.879
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	17.559	-	17.559
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	1.603.339	-	-	-	1.603.339
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.404.056	-	-	-	1.404.056
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	3.314.497	-	-	3.314.497
Sonstige Verbindlichkeiten	1.445.245	-	-	-	1.445.245
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	521.337.483	-	-	-	521.337.483
Gesamt	526.093.002	3.788.332	17.559	-	529.898.893

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	5.206	-	-	5.206
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	421.433	1.617.430	-	-	2.038.863
Überziehungskredite bei Banken	21	-	-	-	21
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	5.020	-	-	-	5.020
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	784.289	-	-	-	784.289
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	532.439	-	-	532.439
Sonstige Verbindlichkeiten	2.591.837	-	-	-	2.591.837
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	417.210.574	-	-	-	417.210.574
Gesamt	421.013.174	2.155.075	-	-	423.168.249
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	157.080	-	-	157.080
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	684.497	-	-	-	684.497
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.820.472	-	-	1.820.472
Sonstige Verbindlichkeiten	3.448.913	-	-	-	3.448.913
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	331.660.875	-	-	-	331.660.875
Gesamt	335.794.285	1.977.552	-	-	337.771.837
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	1.008.117	1.359.615	-	-	2.367.732
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	6.483.720	6.483.720
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	529.933	-	-	-	529.933
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.327.956	-	-	-	1.327.956
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	740.782	-	-	740.782
Sonstige Verbindlichkeiten	1.235.511	-	-	-	1.235.511
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	632.236.915	-	-	-	632.236.915
Gesamt	636.338.432	2.100.397	-	6.483.720	644.922.549
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	398.690	436.626	-	-	835.316
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	3.754.212	-	-	-	3.754.212
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	848.282	-	-	-	848.282
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	3.555.337	-	-	3.555.337
Sonstige Verbindlichkeiten	844.446	-	-	-	844.446
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	359.499.784	-	-	-	359.499.784
Gesamt	365.345.414	3.991.963	-	573	369.337.377

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	9.054.505	-	-	-	9.054.505
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	1.292.830	1.292.830
An Broker zu leistende Barsicherheiten	795.932	-	-	-	795.932
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	2.887.123	-	-	-	2.887.123
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	18.294.527	-	-	18.294.527
Sonstige Verbindlichkeiten	2.917.827	-	-	-	2.917.827
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.776.318.933	-	-	-	1.776.318.933
Gesamt	1.791.974.320	18.294.527	-	1.292.830	1.811.561.677
EQUILIBRIUM					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	100.655	-	-	100.655
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	36.207	834.604	-	-	870.811
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	427.852	-	-	-	427.852
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	266.676	-	-	-	266.676
Sonstige Verbindlichkeiten	223.074	-	-	-	223.074
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	153.153.429	-	-	-	153.153.429
Gesamt	154.107.238	935.259	-	-	155.042.497
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	62.444	-	-	-	62.444
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	235.142	-	-	-	235.142
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	1.605.770	-	-	-	1.605.770
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	642.080	-	-	-	642.080
Sonstige Verbindlichkeiten	1.823.823	-	-	-	1.823.823
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	307.734.566	-	-	-	307.734.566
Gesamt	312.103.825	-	-	-	312.103.825
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	142.800	-	-	142.800
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	22.635	163.729	-	-	186.364
Überziehungskredite bei Banken	955.476	-	-	-	955.476
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	182.540	-	-	-	182.540
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	465.799	-	-	-	465.799
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	271.274	-	-	271.274
Sonstige Verbindlichkeiten	730.054	-	-	-	730.054
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	219.985.973	-	-	-	219.985.973
Gesamt	222.342.477	577.803	-	-	222.920.280

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	264.114	-	-	-	264.114
Überziehungskredite bei Banken	237.816	-	-	-	237.816
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	554.100	-	-	-	554.100
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.931.930	-	-	1.931.930
Sonstige Verbindlichkeiten	558.985	-	-	-	558.985
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	265.180.789	-	-	-	265.180.789
Gesamt	266.795.804	1.931.930	-	-	268.727.734
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	1.110.186	-	-	1.110.186
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	799.992	-	-	-	799.992
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	4.068.762	-	-	-	4.068.762
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	16.000.701	-	-	16.000.701
Sonstige Verbindlichkeiten	2.106.452	-	-	-	2.106.452
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.539.055.162	-	-	-	1.539.055.162
Gesamt	1.546.030.368	17.110.887	-	-	1.563.141.255
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	1.006.598	-	-	1.006.598
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	922.872	2.311.348	-	-	3.234.220
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	134.182	-	-	-	134.182
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	5.088.305	-	-	-	5.088.305
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	21.386.531	-	-	21.386.531
Sonstige Verbindlichkeiten	5.868.689	-	-	-	5.868.689
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	2.064.678.188	-	-	-	2.064.678.188
Gesamt	2.076.692.236	24.704.477	-	-	2.101.396.713

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	235.200	-	-	235.200
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	330.121	-	-	-	330.121
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	997.981	-	-	-	997.981
Sonstige Verbindlichkeiten	1.522.004	-	-	-	1.522.004
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	384.549.683	-	-	-	384.549.683
Gesamt	387.399.789	235.200	-	-	387.634.989
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	518.474	-	-	518.474
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	899	-	-	-	899
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	2.436.651	-	-	-	2.436.651
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	4.694.116	-	-	-	4.694.116
Sonstige Verbindlichkeiten	4.420.902	-	-	-	4.420.902
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.914.295.820	-	-	-	1.914.295.820
Gesamt	1.925.848.388	518.474	-	-	1.926.366.862
GLOBAL LEADERS					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	724.532	-	-	724.532
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	695.001	-	-	-	695.001
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	4.734.799	-	-	-	4.734.799
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	18.341.415	-	-	18.341.415
Sonstige Verbindlichkeiten	2.830.061	-	-	-	2.830.061
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.820.256.376	-	-	-	1.820.256.376
Gesamt	1.828.516.237	19.065.947	-	-	1.847.582.184

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	1.842.894	-	-	1.842.894
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	1.202.630	927.621	-	-	2.130.251
Optionen zum beizulegenden Zeitwert	45.784	541	9.756	-	56.081
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	1.468.505	1.468.505
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	15.059.406	-	-	-	15.059.406
An Broker zu leistende Barsicherheiten	515.693	-	-	-	515.693
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.755.698	-	-	-	1.755.698
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	5.626.995	-	-	5.626.995
Sonstige Verbindlichkeiten	1.385.168	-	-	-	1.385.168
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	919.533.273	-	-	-	919.533.273
Gesamt	939.497.652	8.398.051	9.756	1.468.505	949.373.964
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	660.083	-	-	660.083
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	157.932	2.526.371	-	-	2.684.303
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	484.379	-	-	-	484.379
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.485.355	-	-	-	1.485.355
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	6.180.018	-	-	6.180.018
Sonstige Verbindlichkeiten	980.505	-	-	-	980.505
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	599.846.390	-	-	-	599.846.390
Gesamt	602.954.561	9.366.472	-	-	612.321.033
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	285.000	-	-	-	285.000
An Broker zu leistende Barsicherheiten	450.000	-	-	-	450.000
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	2.114.967	-	-	-	2.114.967
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.147.519	-	-	1.147.519
Sonstige Verbindlichkeiten	1.748.500	-	-	-	1.748.500
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	831.133.691	-	-	-	831.133.691
Gesamt	835.732.158	1.147.519	-	-	836.879.677

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	137.214	-	-	137.214
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	129.970	-	-	-	129.970
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.023.608	-	-	-	1.023.608
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	3.972.977	-	-	3.972.977
Sonstige Verbindlichkeiten	547.662	-	-	-	547.662
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	409.716.933	-	-	-	409.716.933
Gesamt	411.418.173	4.110.191	-	-	415.528.364
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	263.570	-	-	263.570
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	377.737	-	-	-	377.737
Optionen zum beizulegenden Zeitwert	-	20.517	-	-	20.517
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	574.752	-	-	-	574.752
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	157.289	-	-	-	157.289
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	821.982	-	-	821.982
Sonstige Verbindlichkeiten	397.315	-	-	-	397.315
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	79.468.271	-	-	-	79.468.271
Gesamt	80.975.364	1.106.069	-	-	82.081.433
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	77.963	-	-	77.963
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	65.862	-	-	-	65.862
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	464.268	-	-	-	464.268
Sonstige Verbindlichkeiten	230.803	-	-	-	230.803
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	186.213.350	-	-	-	186.213.350
Gesamt	186.974.283	77.963	-	-	187.052.246
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	40.541	-	-	40.541
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	19.784	-	-	-	19.784
Überziehungskredite bei Banken	26	-	-	-	26
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	211.599	-	-	-	211.599
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	350.765	-	-	350.765
Sonstige Verbindlichkeiten	78.638	-	-	-	78.638
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	85.123.924	-	-	-	85.123.924
Gesamt	85.433.971	391.306	-	-	85.825.277

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	4.340	-	-	-	4.340
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	4.423	-	-	-	4.423
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	9.504	-	-	-	9.504
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.055.926	-	-	-	1.055.926
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	4.551.729	-	-	4.551.729
Sonstige Verbindlichkeiten	1.489.270	-	-	-	1.489.270
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	421.066.905	-	-	-	421.066.905
Gesamt	423.630.368	4.551.729	-	-	428.182.097
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	193.347	-	-	193.347
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	117.799	-	-	-	117.799
Überziehungskredite bei Banken	21	-	-	-	21
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	261.686	-	-	-	261.686
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.119.360	-	-	-	1.119.360
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	4.805.110	-	-	4.805.110
Sonstige Verbindlichkeiten	652.835	-	-	-	652.835
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	472.435.604	-	-	-	472.435.604
Gesamt	474.587.305	4.998.457	-	-	479.585.762
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	363.115	-	-	363.115
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	480.248	-	-	-	480.248
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	14.038	14.038
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	411.520	-	-	-	411.520
An Broker zu leistende Barsicherheiten	135	-	-	-	135
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	275.632	-	-	-	275.632
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	210.686	-	-	210.686
Sonstige Verbindlichkeiten	178.099	-	-	-	178.099
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	212.562.172	-	-	-	212.562.172
Gesamt	213.907.806	573.801	-	14.038	214.495.645

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2024 EUR
MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION¹					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	23.909	-	-	23.909
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	6.206	-	-	-	6.206
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	233.244	-	-	-	233.244
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	434.802	-	-	434.802
Sonstige Verbindlichkeiten	49.079	-	-	-	49.079
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	95.031.983	-	-	-	95.031.983
Gesamt	95.320.512	458.711	-	-	95.779.223

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Die nachstehenden Tabellen weisen die Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds anhand der Restlaufzeit am 31. Dezember 2023 bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in Fälligkeitsgruppierungen unterteilt und auf normalen Marktbedingungen basierend aus.

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
US COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	29.794	-	-	-	29.794
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	601.283	-	-	-	601.283
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.653.863	-	-	-	1.653.863
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	4.457.437	-	-	4.457.437
Sonstige Verbindlichkeiten	5.662.134	-	-	-	5.662.134
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	734.635.212	-	-	-	734.635.212
Gesamt	742.582.286	4.457.437	-	-	747.039.723

EUROPEAN COLLECTION

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	286.692	-	-	-	286.692
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	28.749	-	-	-	28.749
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.166.792	-	-	-	1.166.792
Sonstige Verbindlichkeiten	1.408.517	-	-	-	1.408.517
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	506.451.558	-	-	-	506.451.558
Gesamt	509.342.308	-	-	-	509.342.308

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
PACIFIC COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	197.594	-	-	-	197.594
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	372.724	-	-	-	372.724
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	513.281	-	-	-	513.281
Sonstige Verbindlichkeiten	400.564	-	-	-	400.564
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	228.517.647	-	-	-	228.517.647
Gesamt	230.001.810	-	-	-	230.001.810
EMERGING MARKETS COLLECTION					
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	3.327.423	-	-	-	3.327.423
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.333.693	-	-	-	1.333.693
Sonstige Verbindlichkeiten	1.575.048	-	-	-	1.575.048
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	541.053.140	-	-	-	541.053.140
Gesamt	547.289.304	-	-	-	547.289.304
EURO FIXED INCOME					
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	2.492.206	-	-	-	2.492.206
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	563.227	-	-	-	563.227
Sonstige Verbindlichkeiten	9.670.009	-	-	-	9.670.009
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.141.658.563	-	-	-	1.141.658.563
Gesamt	1.154.384.005	-	-	-	1.154.384.005
GLOBAL HIGH YIELD					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	977.623	-	-	977.623
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	381.768	7.333.849	-	-	7.715.617
Überziehungskredite bei Banken	400.000	-	-	-	400.000
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	7.046.549	-	-	-	7.046.549
An Broker zu leistende Barsicherheiten	398.316	-	-	-	398.316
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	4.815.212	-	-	-	4.815.212
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	2.261.122	-	-	2.261.122
Sonstige Verbindlichkeiten	10.691.911	-	-	-	10.691.911
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	2.456.550.292	-	-	-	2.456.550.292
Gesamt	2.480.284.048	10.572.594	-	-	2.490.856.642

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
PREMIUM COUPON COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	119.560	-	-	119.560
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	75.050	19.763	-	-	94.813
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	434.682	434.682
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	247.492	-	-	-	247.492
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.528.246	-	-	-	1.528.246
Sonstige Verbindlichkeiten	1.380.442	-	-	-	1.380.442
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	744.878.970	-	-	-	744.878.970
Gesamt	748.110.200	139.323	-	434.682	748.684.205
DYNAMIC COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	60.048	-	-	-	60.048
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	790	-	-	-	790
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	649.615	-	-	-	649.615
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	81.795	-	-	81.795
Sonstige Verbindlichkeiten	398.966	-	-	-	398.966
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	287.835.611	-	-	-	287.835.611
Gesamt	288.945.030	81.795	-	-	289.026.825
EQUITY POWER COUPON COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	404.726	-	-	-	404.726
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	67.086	-	-	-	67.086
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.794.444	-	-	-	1.794.444
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	291.660	-	-	291.660
Sonstige Verbindlichkeiten	1.257.144	-	-	-	1.257.144
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	681.945.033	-	-	-	681.945.033
Gesamt	685.468.433	291.660	-	-	685.592.057
MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	1.082.653	-	-	-	1.082.653
Überziehungskredite bei Banken	1.160.000	-	-	-	1.160.000
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	27.236.431	-	-	-	27.236.431
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	13.255.890	-	-	-	13.255.890
Sonstige Verbindlichkeiten	11.644.337	-	-	-	11.644.337
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	5.179.439.799	-	-	-	5.179.439.799
Gesamt	5.233.819.110	-	-	-	5.233.819.110

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION					
Überziehungskredite bei Banken	698.643	-	-	-	698.643
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	690.405	-	-	-	690.405
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	365.477	-	-	-	365.477
Sonstige Verbindlichkeiten	287.423	-	-	-	287.423
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	156.268.896	-	-	-	156.268.896
Gesamt	158.310.844	-	-	-	158.310.844
COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	198.810	-	-	198.810
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	479.882	501.759	-	-	981.641
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	95.891	95.891
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	5.185.719	-	-	-	5.185.719
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	4.132.610	-	-	-	4.132.610
Sonstige Verbindlichkeiten	2.817.566	-	-	-	2.817.566
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.707.860.890	-	-	-	1.707.860.890
Gesamt	1.720.476.667	700.569	-	95.891	1.721.273.127
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	72.379	-	-	-	72.379
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	1.594.746	-	-	-	1.594.746
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.212.187	-	-	-	1.212.187
Sonstige Verbindlichkeiten	1.066.836	-	-	-	1.066.836
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	523.574.213	-	-	-	523.574.213
Gesamt	527.520.361	-	-	-	527.520.361
INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	121.961	-	-	-	121.961
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	350.225	-	350.225
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	68.507	-	-	-	68.507
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.372.717	-	-	-	1.372.717
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	40.952	-	-	40.952
Sonstige Verbindlichkeiten	1.178.202	-	-	-	1.178.202
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	525.516.772	-	-	-	525.516.772
Gesamt	528.258.159	40.952	350.225	-	528.649.336

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	158.644	148.961	-	-	307.605
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	620.743	-	-	-	620.743
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	793.479	-	-	-	793.479
Sonstige Verbindlichkeiten	1.058.769	-	-	-	1.058.769
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	436.181.258	-	-	-	436.181.258
Gesamt	438.812.893	148.961	-	-	438.961.854
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION					
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	653.796	-	-	-	653.796
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	691.545	-	-	-	691.545
Sonstige Verbindlichkeiten	803.741	-	-	-	803.741
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	344.076.106	-	-	-	344.076.106
Gesamt	346.225.188	-	-	-	346.225.188
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	37.023	83.773	-	-	120.796
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	2.071.200	-	-	-	2.071.200
An Broker zu leistende Barsicherheiten	2.240.000	-	-	-	2.240.000
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.363.398	-	-	-	1.363.398
Sonstige Verbindlichkeiten	1.644.793	-	-	-	1.644.793
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	669.366.231	-	-	-	669.366.231
Gesamt	676.722.645	83.773	-	-	676.806.418
SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	149.404	-	-	149.404
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	129.229	-	-	-	129.229
Überziehungskredite bei Banken	3.996.635	-	-	-	3.996.635
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	1.036.288	-	-	-	1.036.288
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	788.994	-	-	-	788.994
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	196.893	-	-	196.893
Sonstige Verbindlichkeiten	770.237	-	-	-	770.237
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	344.382.913	-	-	-	344.382.913
Gesamt	351.104.296	346.297	-	-	351.450.593

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
FINANCIAL INCOME STRATEGY					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	126.192	-	-	-	126.192
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	366.259	366.259
Überziehungskredite bei Banken	63	-	-	-	63
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	10	-	-	-	10
An Broker zu leistende Barsicherheiten	188.081	-	-	-	188.081
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.908.334	-	-	-	1.908.334
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	6.785.573	-	-	6.785.573
Sonstige Verbindlichkeiten	6.045.885	-	-	-	6.045.885
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.199.486.763	-	-	-	1.199.486.763
Gesamt	1.207.755.328	6.785.573	-	366.259	1.214.907.160
EQUILIBRIUM					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	14.086	-	-	14.086
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	25.239	16.985	-	-	42.224
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	431.384	431.384
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	284.691	-	-	-	284.691
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	254.928	-	-	-	254.928
Sonstige Verbindlichkeiten	294.825	-	-	-	294.825
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	150.879.425	-	-	-	150.879.425
Gesamt	151.739.108	31.071	-	431.384	152.201.563
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	151.884	363.843	-	-	515.727
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	652.236	-	-	-	652.236
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	653.553	-	-	-	653.553
Sonstige Verbindlichkeiten	734.472	-	-	-	734.472
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	322.628.452	-	-	-	322.628.452
Gesamt	324.820.597	363.843	-	-	325.184.440
EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	107.983	-	-	-	107.983
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	196.560	-	-	-	196.560
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	488.968	-	-	-	488.968
Sonstige Verbindlichkeiten	789.363	-	-	-	789.363
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	239.324.106	-	-	-	239.324.106
Gesamt	240.906.980	-	-	-	240.906.980

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
US COUPON STRATEGY COLLECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	10.037	-	-	-	10.037
Überziehungskredite bei Banken	1.171.162	-	-	-	1.171.162
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	515.885	-	-	-	515.885
Sonstige Verbindlichkeiten	508.176	-	-	-	508.176
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	253.356.914	-	-	-	253.356.914
Gesamt	255.562.174	-	-	-	255.562.174
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	388.310	-	-	-	388.310
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	145.772	-	-	-	145.772
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	3.773.766	-	-	-	3.773.766
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	8.794.819	-	-	8.794.819
Sonstige Verbindlichkeiten	13.704.324	-	-	-	13.704.324
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.475.641.324	-	-	-	1.475.641.324
Gesamt	1.493.653.496	8.794.819	-	-	1.502.448.315
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	279.823	-	-	-	279.823
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	303.892	-	-	-	303.892
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	4.588.818	-	-	-	4.588.818
Sonstige Verbindlichkeiten	5.182.710	-	-	-	5.182.710
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.933.266.141	-	-	-	1.933.266.141
Gesamt	1.943.621.384	-	-	-	1.943.621.384
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY					
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	221.368	-	-	-	221.368
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.021.448	-	-	-	1.021.448
Sonstige Verbindlichkeiten	1.113.671	-	-	-	1.113.671
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	410.811.921	-	-	-	410.811.921
Gesamt	413.168.408	-	-	-	413.168.408
CHINESE ROAD OPPORTUNITY					
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	9.164.234	-	-	-	9.164.234
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	3.603.898	-	-	-	3.603.898
Sonstige Verbindlichkeiten	2.273.301	-	-	-	2.273.301
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.486.733.188	-	-	-	1.486.733.188
Gesamt	1.501.774.621	-	-	-	1.501.774.621

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
GLOBAL LEADERS					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	347.574	-	-	-	347.574
Überziehungskredite bei Banken	15	-	-	-	15
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	106.441	-	-	-	106.441
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	4.163.952	-	-	-	4.163.952
Sonstige Verbindlichkeiten	3.339.225	-	-	-	3.339.225
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	1.663.004.160	-	-	-	1.663.004.160
Gesamt	1.670.961.367	-	-	-	1.670.961.367
EMERGING MARKETS FIXED INCOME					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	1.276.085	-	-	1.276.085
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	1.105.195	445.355	-	-	1.550.550
Optionen zum beizulegenden Zeitwert	167.434	4.302	-	-	171.736
Swaps zum beizulegenden Zeitwert	-	-	-	637.527	637.527
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	11.858.218	-	-	-	11.858.218
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.021.777	-	-	-	1.021.777
Sonstige Verbindlichkeiten	2.286.755	-	-	-	2.286.755
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	547.699.433	-	-	-	547.699.433
Gesamt	564.138.812	1.725.742	-	637.527	566.502.081
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	124.442	741.482	-	-	865.924
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	76.009	-	-	-	76.009
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	1.416.220	-	-	-	1.416.220
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	319.401	-	-	319.401
Sonstige Verbindlichkeiten	1.363.404	-	-	-	1.363.404
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	594.517.983	-	-	-	594.517.983
Gesamt	597.498.058	1.060.883	-	-	598.558.941
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	86.537	-	-	-	86.537
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	2.090.048	-	-	-	2.090.048
Sonstige Verbindlichkeiten	3.366.847	-	-	-	3.366.847
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	889.293.367	-	-	-	889.293.367
Gesamt	894.836.799	-	-	-	894.836.799

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	42.764	-	-	-	42.764
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	913.918	-	-	-	913.918
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	3.313.175	-	-	3.313.175
Sonstige Verbindlichkeiten	908.341	-	-	-	908.341
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	385.368.972	-	-	-	385.368.972
Gesamt	387.233.995	3.313.175	-	-	390.547.170
MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	-	131.017	-	-	131.017
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	133.075	-	-	-	133.075
Optionen zum beizulegenden Zeitwert	-	9.252	-	-	9.252
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	529.345	-	-	-	529.345
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	101.817	-	-	-	101.817
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	182.547	-	-	182.547
Sonstige Verbindlichkeiten	173.051	-	-	-	173.051
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	53.576.825	-	-	-	53.576.825
Gesamt	54.514.113	322.816	-	-	54.836.929
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	31.066	-	-	-	31.066
Überziehungskredite bei Banken	77	-	-	-	77
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	413.426	-	-	-	413.426
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	239.801	-	-	239.801
Sonstige Verbindlichkeiten	642.258	-	-	-	642.258
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	180.787.222	-	-	-	180.787.222
Gesamt	181.874.049	239.801	-	-	182.113.850
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	14.596	-	-	-	14.596
Überziehungskredite bei Banken	8	-	-	-	8
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	131.942	-	-	-	131.942
Sonstige Verbindlichkeiten	60.055	-	-	-	60.055
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	57.162.879	-	-	-	57.162.879
Gesamt	57.369.480	-	-	-	57.369.480

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Unter 1 Monat EUR	1-3 Monate EUR	3-12 Monate EUR	Über 1 Jahr EUR	Gesamt Dez. 2023 EUR
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Terminkontrakte zum beizulegenden Zeitwert	5.990	-	-	-	5.990
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	-	41.422	-	-	41.422
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	208.774	-	-	-	208.774
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	360.209	-	-	-	360.209
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.626.200	-	-	1.626.200
Sonstige Verbindlichkeiten	244.584	-	-	-	244.584
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	158.880.079	-	-	-	158.880.079
Gesamt	159.699.636	1.667.622	-	-	161.367.258
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION					
<i>Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</i>					
Devisentermingeschäfte zum beizulegenden Zeitwert	22.351	-	-	-	22.351
Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	11.777	-	-	-	11.777
Verbindlichkeiten aus Verwaltungs- und Beratungsgebühren	482.241	-	-	-	482.241
Verbindlichkeiten aus Wertentwicklungsgebühren	-	1.154.032	-	-	1.154.032
Sonstige Verbindlichkeiten	700.497	-	-	-	700.497
Nettovermögen, das den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnen ist	208.784.291	-	-	-	208.784.291
Gesamt	210.001.157	1.154.032	-	-	211.155.189

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Konzentrationsrisiko

Bestimmte Teilfonds können hinsichtlich ihrer Anteilsinhaber eine Konzentration aufweisen, wenn große institutionelle Anteilsinhaber einen signifikanten Teil des Nettovermögens eines Teilfonds halten. Daraus ergeben sich für andere Anteilsinhaber des Teilfonds bestimmte Risiken. Zu diesen Risiken gehört das Risiko, dass an einem beliebigen Tag ein großer Teil der Vermögenswerte eines Teilfonds zurückgegeben werden könnte, was sich auf die allgemeine Wirtschaftlichkeit des Teilfonds auswirken könnte oder die Fähigkeit anderer Anteilsinhaber, die keine Rücknahmeanträge an dem betreffenden Tag eingereicht haben, ihre Anteile am Teilfonds zurückzugeben, beeinträchtigen. Die nachstehend aufgeführten Teilfonds unterliegen einem signifikanten Konzentrationsrisiko, da sie Anteilsinhaber haben, die mehr als 20 % des Nettovermögens des Teilfonds halten. Eine solche Konzentration von Beteiligungen von Anteilsinhabern könnte wesentliche Auswirkungen auf den Teilfonds haben, wenn der betreffende Anteilsinhaber die Rücknahme beträchtlicher Kapitalbeträge beantragt.

Name des Teilfonds	Name des Anteilsinhabers	Dez. 2024	Dez. 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 Collection I	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 %	-

¹Weniger als 20 %

²Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Mediolanum Vita S.p.A ist gemäß den Angaben in Erläuterung 22 eine nahestehende Partei.

(d) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko besteht in der Möglichkeit eines Verlustes infolge der Unterlassung einer anderen Partei, vertragliche Bestimmungen zu erfüllen. Jeder Teilfonds ist durch Anlagepositionen in Anleihen, Swaps, Optionen, Pensionsgeschäften, Devisentermingeschäften und anderen Kontrakten, die er im Bestand hält, gegenüber Gegenparteien einem Kreditrisiko ausgesetzt.

Soweit eine Gegenpartei mit ihren vertraglichen Pflichten in Verzug gerät und der Teilfonds seine Rechte im Zusammenhang mit den Anlagen in seinem Portfolio nur mit Verzögerung oder überhaupt nicht geltend machen kann, könnte es zu einer Minderung des Wertes der Position, einem Verlust von Einnahmen und zu Kosten in Verbindung mit der Geltendmachung seiner Rechte kommen. Das Engagement eines Teilfonds gegenüber einer einzelnen Gegenpartei in Verbindung mit den Techniken oder Instrumenten, die er zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements oder zum Schutz gegen Währungsrisiken einsetzt, darf 5 % seines Nettoinventarwerts nicht übersteigen. Diese Obergrenze erhöht sich auf 10 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds sofern es sich bei der Gegenpartei um ein Kreditinstitut handelt, das unter eine der in den OGAW-Vorschriften beschriebenen Kategorien fällt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Es handelt es sich dabei um folgende Kategorien:

- i) ein im EWR (Mitgliedsstaaten der Europäischen Union, Norwegen, Island, Liechtenstein) zugelassenes Kreditinstitut;
- ii) ein Kreditinstitut, welches in einem Mitgliedsstaat (mit Ausnahme eines EWR-Mitgliedsstaats) des Baseler Kapitalkonvergenzabkommens vom Juli 1988 (Schweiz, Kanada, Japan, USA) lizenziert ist;
- iii) ein Kreditinstitut, das in Australien, auf Guernsey, der Isle of Man, Jersey, in Neuseeland oder dem Vereinigten Königreich zugelassen ist.

Ein Kreditrisiko entsteht auch dann, wenn der Teilfonds Zahlungsmittel oder Einlagen bei einem Kreditinstitut oder dem Treuhänder hält. Das Kreditrisiko konkretisiert sich, wenn die Gegenpartei den Betrag nicht wie verlangt zurückzahlt. Gemäß den OGAW-Vorschriften darf ein Teilfonds nicht mehr als 20 % seines Nettovermögens in Einlagen bei demselben Kreditinstitut anlegen. Einlagen bei einem Kreditinstitut, das nicht in die oben genannten Kategorien fällt, dürfen 10% des Nettovermögens nicht übersteigen.

Bei Bedarf nimmt ein Teilfonds Sicherheiten von seinen Gegenparteien entgegen, um das Gegenparteiisiko zu mindern, das durch den Einsatz von im Freiverkehr gehandelten DFIs und Techniken zum effizienten Portfoliomanagement entsteht. Alle von einem Teilfonds entgegengenommenen Sicherheiten bestehen aus Barsicherheiten und/oder staatlich besicherten Wertpapieren mit unterschiedlichen Laufzeiten, die die Anforderungen der irischen Zentralbank für Sachsicherheiten erfüllen, die von einem OGAW entgegengenommen werden können.

Erhaltene Barsicherheiten werden nicht reinvestiert und alle von einem Teilfonds auf Basis einer Rechtsübertragung erhaltene Sicherheiten sind vom Treuhänder zu halten. Bei anderen Formen der Sicherheitenvereinbarung können die Sicherheiten von einem Drittverwahrer gehalten werden, der einer sachverständigen Überwachung unterliegt und nicht mit dem Sicherheitengeber verbunden ist.

Erhaltene Sicherheiten in anderer Form als liquide Mittel sind höchst liquide und werden auf einem geregelten Markt oder an multilateralen Handelsplätzen mit transparenter Preisgestaltung gehandelt, damit sie schnell zu einem Preis verkauft werden können, der annähernd ihrer Bewertung vor dem Verkauf entspricht. Erhaltene Sicherheiten werden von einem von der Gegenpartei unabhängigen Unternehmen begeben werden und voraussichtlich keine hohe Korrelation mit der Performance der Gegenpartei aufweisen. Bei den Sicherheiten ist auf eine angemessene Diversifizierung in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten zu achten. Das maximale Engagement gegenüber einem bestimmten Emittenten sollte 20 % des Nettoinventarwertes des relevanten Teilfonds nicht überschreiten. Wenn ein Teilfonds unterschiedliche Gegenparteien hat, werden die verschiedenen Sicherheitenkörbe aggregiert, um die 20 %-Grenze für das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten zu berechnen. Ein Teilfonds kann außerdem durch verschiedene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente vollständig abgesichert sein, die von einem Mitgliedsstaat, einer oder mehrerer seiner kommunalen Behörden, einem Drittland oder einer internationalen öffentlichen Einrichtung der ein oder mehrere Mitgliedsstaat(en) angehört (angehören), begeben werden oder garantiert sind. In diesem Fall nimmt der betreffende Teilfonds Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen entgegen, aber Wertpapiere aus einer einzelnen Emission dürfen 30 % des Nettoinventarwerts dieses Teilfonds nicht übersteigen.

Die Höhe der erforderlichen Sicherheiten kann je nach Gegenpartei, mit der ein Teilfonds Handelsgeschäfte abschließt, schwanken und sollte den Anforderungen der irischen Zentralbank entsprechen. Die für hinterlegte Sicherheiten geltenden Bewertungsabschläge werden auf Basis der jeweiligen Gegenpartei ausgehandelt und variieren je nach der von einem Teilfonds entgegengenommenen Anlageklasse. Dabei werden die Merkmale der als Sicherheit erhaltenen Vermögenswerte berücksichtigt, beispielsweise Kreditwürdigkeit oder Kursvolatilität sowie das Ergebnis der Richtlinien für Liquiditätsstresstests.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024 hat die CACEIS Bank, Niederlassung Irland ein langfristiges Kredit-Rating von A+ von S&P (31. Dezember 2023: CACEIS Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, hat ein langfristiges Kredit-Rating von A+ von S&P).

Zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 beinhalteten die finanziellen Vermögenswerte, die einem Kreditrisiko ausgesetzt waren, derivative Finanzinstrumente, wie in den Erläuterungen 12 bis 15 angegeben, sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, gehaltene Barsicherheiten bzw. an Broker zu leistende Barsicherheiten sowie Forderungen/Verbindlichkeiten aus Margin-Geldern, wie in Erläuterung 10 angegeben. Einzelheiten zur Bewertung von derivativen Finanzinstrumenten sind Erläuterung 16 zu entnehmen. Die Buchwerte dieser finanziellen Vermögenswerte stellen ihr maximales Kreditrisiko zum Berichtsstichtag dar. Details zu den für Wertpapierleihgeschäfte entgegengenommenen Sicherheiten sind Erläuterung 19 zu entnehmen.

Die Kredit-Ratings für Gegenparteien, bei denen die Teilfonds zum 31. Dezember 2024 oder 31. Dezember 2023 Bestände hielten, sind nachstehend angegeben und stammen von den bekannten Ratingagenturen S&P und Fitch:

Zahlungsmittel	Kredit-Rating	
	Dez. 2024	Dez. 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+

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(d) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Derivatives Instrument	Kredit-Rating	
	Dez. 2024	Dez. 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+

Wertpapierleihe	Kredit-Rating	
	Dez. 2024	Dez. 2023
Brown Brothers Harriman	A+	A+

Die nachstehende Tabelle fasst die Bonität der derivativen Finanzinstrumente, der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, der Forderungen aus Margin-Geldern und der als Sicherheit gehaltenen liquiden Mittel im Fonds zusammen. Die Ratings stammen von der bekannten Ratingagentur S&P:

Rating	Dez. 2024	Dez. 2023
AA-	2,33 %	-
A+	96,22 %	90,69 %
A	1,45 %	0,05 %
A-	-	9,25 %
BBB+	-	0,01 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

(e) Verwahr- und Eigentumsrisiko

Der Treuhänder ist verpflichtet, für die Vermögenswerte des Fonds und seiner einzelnen Teilfonds gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Verwahr-, Überwachungs- und Anlagenverifizierungsleistungen zu erbringen. Der Treuhänder erbringt zudem Leistungen der Liquiditätsüberwachung für die Zahlungsströme und Zeichnungen der einzelnen Teilfonds.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(e) Verwahr- und Eigentumsrisiko (Fortsetzung)

Der Treuhänder haftet gegenüber dem jeweiligen Teilfonds und seinen Anteilsinhabern für den Verlust von Finanzinstrumenten in seiner Verwahrung (d. h. derjenigen Vermögenswerte, die gemäß den OGAW-Vorschriften verwahrt werden müssen) oder in Verwahrung einer vom Treuhänder beauftragten Unterdepotbank. Allerdings haftet der Treuhänder nicht für den Verlust eines von ihm oder einer Unterdepotbank verwahrten Finanzinstruments, wenn er nachweisen kann, dass der Verlust auf ein äußeres Ereignis zurückzuführen ist, das nach vernünftigem Ermessen nicht kontrolliert werden konnte und dessen Konsequenzen trotz aller angemessenen Anstrengungen nicht hätten vermieden werden können. Der Treuhänder haftet gegenüber dem jeweiligen Teilfonds und seinen Anteilsinhabern auch für sämtliche sonstige Verluste, die diese infolge einer fahrlässigen oder vorsätzlichen Nichterfüllung seiner Pflichten gemäß den OGAW-Vorschriften seitens des Treuhänders erleiden.

Es ist jedoch zu beachten, dass nicht alle Hoheitsgebiete dieselben Regeln und Vorschriften wie Irland in Bezug auf die Verwahrung von Vermögenswerten und den Ausweis der Anteile eines wirtschaftlichen Eigentümers wie ein Teilfonds haben. Deshalb besteht in diesen Hoheitsgebieten ein Risiko, dass, falls eine Unterdepotbank bankrott oder insolvent wird, das wirtschaftliche Eigentum der von dieser Unterdepotbank gehaltenen Vermögenswerte des Teilfonds eventuell nicht ausgewiesen ist und folglich die Gläubiger der Unterdepotbank eventuell einen Rechtsbehelf an den Vermögenswerten des Teilfonds suchen.

In diesen Hoheitsgebieten, in denen das wirtschaftliche Eigentum dieser Vermögenswerte des Teilfonds letztendlich ausgewiesen wird, kann es für den Teilfonds zu Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung dieser Vermögenswerte kommen. Da die Teilfonds an Märkten anlegen können, deren Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme nicht voll entwickelt sind, wie etwa in Russland oder Argentinien, können die Vermögenswerte eines Teilfonds, die an solchen Märkten gehandelt werden und Unterdepotbanken anvertraut wurden, sofern die Beauftragung von Unterdepotbanken notwendig ist, Risiken ausgesetzt sein. Beauftragte der Treuhänder eine Unterdepotbank, so haftet der Treuhänder weiterhin für die Vermögenswerte der Teilfonds.

(f) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko bezieht sich auf die Schwankungen im Wert von verzinslichen Wertpapieren aufgrund von Veränderungen der aktuellen Marktzinsniveaus. Ein bestehendes Zinsrisiko hängt von der Sensitivität des zugrunde liegenden Wertpapiers gegenüber Zinskurven ab. Nicht alle Anleihen und die Teilfonds, die in diese investieren, sind gleichermaßen betroffen. Deshalb werden die Kurse von längerfristigen festverzinslichen Wertpapieren als Reaktion auf Zinsänderungen in der Regel stärker schwanken, als es bei kurzfristigeren Wertpapieren der Fall wäre. Durch die Steuerung einer angemessenen Duration und eine diversifizierte Quelle der Wertpapieremittenten wird das Risiko gemindert und gesteuert. Zahlungsmittel und Barsicherheiten werden in Teilfonds investiert, um einen Ertrag zu erzielen und den Fonds so bei Bedarf vor ungünstigen Zinsbewegungen zu schützen. Jeder delegierte Anlagemanager überwacht die Fälligkeit seines Anleiheportfolios mit unterschiedlichen Fälligkeitsterminen und reinvestiert die Erlöse bei jeder fällig werdenden Anleihe, was zur Mäßigung der Volatilität beiträgt.

Das Zinsprofil der von den Teilfonds per 31. Dezember 2024 gehaltenen finanziellen Vermögenswerte (außer liquiden Mitteln und kurzfristigen Forderungen) stellt sich (ausgedrückt in Euro) wie nachstehend angegeben dar. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer Zinsbewegung um 5 % nur gegenüber variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerten, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Die vorstehend angegebene Zinssensitivität stellt ein hypothetisches Ergebnis dar und ist nicht als Vorhersage gedacht. Marktbedingungen, und damit auch die künftigen Zinssätze, können erheblich von den angegebenen Daten abweichen.

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
EMERGING MARKETS FIXED INCOME (Fortsetzung)					
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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 BOND¹					
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 EVOLUTION¹					
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 Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Das Zinsprofil der von den Teilfonds per 31. Dezember 2023 gehaltenen finanziellen Vermögenswerte (außer liquiden Mitteln und kurzfristigen Forderungen) stellt sich (ausgedrückt in Euro) wie nachstehend angegeben dar. Die Sensitivitätsanalyse basiert auf einer Zinsbewegung um 5 % nur gegenüber variabel verzinslichen finanziellen Vermögenswerten, während alle anderen Variablen konstant bleiben. Die vorstehend angegebene Zinssensitivität stellt ein hypothetisches Ergebnis dar und ist nicht als Vorhersage gedacht. Marktbedingungen, und damit auch die künftigen Zinssätze, können erheblich von den angegebenen Daten abweichen.

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gesamt Wertpapierbestand	Festverzinsliche Finanzanlagen	Zinsvariable Finanzanlagen	Zinslose Finanzanlagen	5 % Sensitivitätsanalyse
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	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen stellen die Berechnungen des gewichteten Durchschnitts für alle Teilfonds dar, die per 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 festverzinsliche Wertpapiere hielten. Der gewichtete Durchschnitt wird unter Verwendung von Nominalwerten berechnet.

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz %		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum, für den der Zinssatz fest ist (Jahre)		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum bis zur Fälligkeit (Tage)	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz %		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum, für den der Zinssatz fest ist (Jahre)		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum bis zur Fälligkeit (Tage)	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz %		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum, für den der Zinssatz fest ist (Jahre)		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum bis zur Fälligkeit (Tage)	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(f) Zinsrisiko (Fortsetzung)

Währung	Gewichteter durchschnittlicher Zinssatz %		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum, für den der Zinssatz fest ist (Jahre)		Gewichteter durchschnittlicher Zeitraum bis zur Fälligkeit (Tage)	
	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023	Dez. 2024	Dez. 2023
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹						
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) Beizulegender Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten

Alle finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Teilfonds werden im Jahresabschluss zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

(h) Risiko von Schwellenmärkten

Weil sich die Länder, in denen die Teilfonds investieren können, in der Entwicklung befinden, befinden sich auch ihre Märkte gleichermaßen in der Entwicklung. Dementsprechend können diese Märkte nicht genügend liquide sein, und die Volatilität bei Kursbewegungen kann größer sein als in besser entwickelten Volkswirtschaften und Märkten. Darüber hinaus bieten Berichtsstandards und Marktpraktiken möglicherweise nicht dasselbe Maß an Informationen, das international allgemein die Regel wäre, und können somit das Risiko erhöhen. Ferner kann ein Emittent bei Zahlungen in Verzug geraten und dies könnte bedeuten, dass Anleger den ursprünglich angelegten Betrag bei der Tilgung oder anderweitig gegebenenfalls nicht zurückerhalten.

Da die Teilfonds an Märkten anlegen können, deren Verwahr- und/oder Abrechnungssysteme nicht voll entwickelt sind, können die Vermögenswerte der Teilfonds, die an solchen Märkten gehandelt werden und Unterdepotbanken anvertraut wurden, sofern die Einschaltung von Unterdepotbanken notwendig ist, Risiken ausgesetzt sein. Beauftragt der Treuhänder eine Unterdepotbank, so haftet der Treuhänder weiterhin für die Vermögenswerte der Teilfonds.

(i) Ausfallrisiko

Bestimmte Teilfonds können in Wertpapieren anlegen, die eine schlechte Bonität aufweisen (unabhängig davon, ob sie über ein Rating verfügen oder nicht) und sind somit möglicherweise einem höheren Kreditrisiko ausgesetzt als Teilfonds, die nicht in solche Wertpapiere anlegen. Die Tatsache, dass gewisse Wertpapiere, in die ein Teilfonds angelegt, über ein niedriges Rating oder über kein Rating verfügen, zeigt, dass eine höhere Wahrscheinlichkeit dafür besteht, dass eine Verschlechterung der finanziellen Lage des Emittenten oder der allgemeinen wirtschaftlichen Lage oder beides zusammen oder ein unvorhergesehener Anstieg von Zinsen die Fähigkeit des Emittenten, Zins- und Kapitalzahlungen zu leisten, beeinträchtigen kann. Solche Wertpapiere weisen ein höheres Ausfallrisiko auf. Dies kann Einfluss auf den Kapitalwert einer Anlage haben.

(j) Risiko bei der Wertpapierleihe

Bestimmte Teilfonds können Wertpapierleihgeschäfte eingehen. Wie bei anderen Formen der Kreditgewährung bestehen Verzugsrisiken und Risiken im Zusammenhang mit der Rückzahlung. Sollte der Wertpapierentleiher finanziell scheitern oder Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit Wertpapierleihgeschäften nicht nachkommen, so werden die Sicherheiten in Anspruch genommen. Der Wert der Sicherheiten wird in einer Höhe beibehalten, die den Wert der übertragenen Wertpapiere übersteigt. Im Falle einer plötzlichen Marktbewegung besteht das Risiko, dass der Wert der Sicherheiten unter den Wert der übertragenen Wertpapiere fallen könnte. Einzelheiten zur Wertpapierleihe sind Erläuterung 19 zu entnehmen.

(k) Risiko in Bezug auf die Wertentwicklungsgebühr

Sofern ein Teilfonds eine Wertentwicklungsgebühr zahlen muss, wird sie auf Grundlage der realisierten und nicht realisierten Nettogewinne und Nettoverluste am Ende jedes Performancejahres berechnet. Es kann daher der Fall eintreten, dass eine Wertentwicklungsgebühr für noch nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die in der Folge niemals realisiert werden.

Darüber hinaus kann die Zahlung einer Wertentwicklungsgebühr an die Verwaltungsgesellschaft, die auf der Wertentwicklung des Teilfonds beruht, für die Verwaltungsgesellschaft den Anreiz schaffen, mehr spekulative Anlagen zu tätigen, als dies sonst der Fall wäre. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, wann und zu welchen Bedingungen sie Transaktionen des Teilfonds in Bezug auf Anlagen vornimmt; es könnte daher für die Verwaltungsgesellschaft ein Anreiz bestehen, Transaktionen so vorzunehmen, dass sich ihre Gebühren maximieren. Einzelheiten zu den Wertentwicklungsgebühren sind Erläuterung 8 zu entnehmen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 16 – Risiken im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

(l) **Risiko bei Terminkontrakten und Optionen**

Die Verwaltungsgesellschaft kann, indem sie Terminkontrakte und Optionen einsetzt, verschiedene Portfoliostrategien für die Teilfonds anwenden. Auf Grund der Natur von Terminkontrakten werden die Zahlungsmittel für Margins (Einschüsse) von einem Broker gehalten, bei dem ein Teilfonds eine offene Position hat. Im Falle der Zahlungsunfähigkeit oder des Konkurses des Brokers gibt es keine Garantie dafür, dass solche Gelder an die einzelnen Teilfonds zurückgezahlt werden. Bei der Ausübung einer Option müssen die Teilfonds möglicherweise eine Prämie an eine Gegenpartei zahlen. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Gegenpartei kann diese Optionsprämie und, falls der Vertrag im Geld ist, zusätzlich jeder nicht realisierte Gewinn verloren gehen.

(m) **Adressenausfallrisiko**

Jeder Teilfonds ist aufgrund von Anlagen in Swaps, Swaptions, Optionen, Pensionsgeschäften und Devisentermingeschäften sowie anderen Kontrakten, die vom Teilfonds gehalten werden, einem Kreditrisiko gegenüber seinen Gegenparteien ausgesetzt. Soweit eine Gegenpartei mit ihren vertraglichen Pflichten in Verzug gerät und der Teilfonds seine Rechte im Zusammenhang mit den Anlagen in seinem Portfolio nur mit Verzögerung oder überhaupt nicht geltend machen kann, könnte es zu einer Minderung des Wertes der Position, einem Verlust von Einnahmen und zu Kosten in Verbindung mit der Geltendmachung seiner Rechte kommen.

(n) **Länderrisiko**

Darunter ist das Risiko zu verstehen, dass die wirtschaftlichen, sozialen und politischen Bedingungen und Ereignisse in einem anderen Land Einfluss auf den aktuellen oder prognostizierten Wert eines Teilfonds haben. Das Länderrisiko kann die erwartete Rendite von Finanzinstrumenten schmälern, die in solchen Ländern oder von Unternehmen begeben werden, die in solchen Ländern geschäftstätig oder engagiert sind.

Während gegen einige Länderrisiken ein Schutz durch Absicherung möglich ist, können andere Risiken, die aus politischer Instabilität und Krieg resultieren, katastrophale Gefahren für den jeweiligen Teilfonds bergen.

(o) **Inflationsrisiko**

Das Inflationsrisiko korreliert stark mit Zinssätzen und führt zu einem Wertrückgang bei im Portfolio des Teilfonds enthaltenen Anleihen. Nicht alle Portfolios sind auf dieselbe Art und Weise betroffen, da Anleihen mit einer längeren Laufzeit empfindlicher auf Änderungen bei Zinssätzen reagieren und deshalb stärker durch die Inflation beeinflusst werden. Die Steuerung einer angemessenen Portfolioduration und ein angepasster Zahlungsmittelbestand sind die wichtigsten Instrumente, die zur Minderung der Auswirkungen eingesetzt werden, wenn die Märkte volatil sind. Diversifizierung – als Hauptschwerpunkt für Fonds der Mediolanum International Funds Limited – wird weiterhin zur Generierung eines beständigen Einnahmestroms durch eine geeignete Mischung von Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Derivaten eingesetzt, wenn dies mit der Strategie vereinbar ist.

Dabei muss beachtet werden, dass die Teilfonds zusätzlich zu den oben beschriebenen Risiken mehreren weiteren Risiken ausgesetzt sind. Weitere Informationen und eine nicht-erschöpfende Beschreibung der Risikofaktoren ist im Prospekt des Fonds im Kapitel „Risikofaktoren“ enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens

(Angaben in EUR)

US COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	943.226.916	734.635.212	556.810.326
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	13,650	10,613	8,987
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	11,584	9,794	8,189
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	20,670	16,235	13,717
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	21,163	18,013	15,082
EUROPEAN COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	486.373.838	506.451.558	466.198.283
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	8,330	7,851	7,017
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	8,633	8,268	7,481
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,940	11,322	10,171
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	15,708	15,009	13,648
PACIFIC COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	224.055.182	228.517.647	216.374.703
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	9,193	8,093	7,938
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	8,148	7,142	6,654
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,816	11,274	11,114
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	14,947	13,046	12,217
EMERGING MARKETS COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	499.230.258	541.053.140	498.208.324
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	12,104	10,959	10,641
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	18,851	17,154	16,740
EURO FIXED INCOME			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	1.567.507.073	1.141.658.563	1.678.625.924
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,082	5,913	5,709
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,648	4,598	4,443
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,641	11,328	10,949
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,950	8,864	8,575

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	GLOBAL HIGH YIELD		
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	3.401.785.817	2.456.550.292	2.053.789.084
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	14,387	12,995	12,307
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,960	4,722	4,656
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	7,721	7,422	6,931
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	3,622	3,673	3,580
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	20,896	18,892	17,890
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	7,686	7,302	7,222
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	14,474	13,958	13,082
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	6,788	6,900	6,749

	PREMIUM COUPON COLLECTION		
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	665.146.781	744.878.970	792.251.938
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,500	6,201	5,861
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,283	4,210	4,096
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,995	5,782	5,442
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	3,975	3,952	3,828
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,396	11,861	11,245
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,338	8,220	8,017
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,405	11,034	10,418
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	7,680	7,655	7,437

	DYNAMIC COLLECTION		
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	308.322.162	287.835.611	251.542.976
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	9,897	8,664	7,796
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	8,831	8,041	7,152
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	16,760	14,676	13,237
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	16,782	15,270	13,625

	EQUITY POWER COUPON COLLECTION		
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	640.563.510	681.945.033	667.550.289
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	9,349	8,550	8,087
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,788	5,455	5,315
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	7,432	7,056	6,642
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,882	4,769	4,627
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,177	12,915	12,247
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,978	10,437	10,209
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,826	13,086	12,368
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,312	9,125	8,893

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	4.853.836.796	5.179.439.799	4.718.885.474
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	13,567	11,499	10,470
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	10,334	9,146	8,214
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	25,536	21,660	19,802
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	19,384	17,176	15,490
EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	154.532.629	156.268.896	151.703.103
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,164	4,814	4,606
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,749	9,124	8,765
COUPON STRATEGY COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	1.536.671.246	1.707.860.890	1.790.978.240
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,358	6,830	6,354
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,519	4,334	4,170
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,246	5,942	5,504
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	3,815	3,759	3,600
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	13,970	12,983	12,127
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,570	8,250	7,970
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,805	11,277	10,486
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	7,226	7,151	6,877
NEW OPPORTUNITIES COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	511.661.362	523.574.213	522.534.398
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,508	6,959	6,475
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,427	6,099	5,634
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,372	13,315	12,438
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	12,202	11,627	10,785

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	521.337.483	525.516.772	518.601.895
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,692	6,853	7,080
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,994	5,544	5,891
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,406	5,909	6,093
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,963	4,761	5,070
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,730	13,204	13,655
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	11,502	10,655	11,391
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	12,238	11,339	11,746
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,516	9,123	9,760
CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	417.210.574	436.181.258	429.025.998
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,394	5,903	5,733
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,678	5,294	5,186
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,387	5,234	4,997
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,763	4,697	4,524
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,412	11,449	11,154
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,977	10,267	10,090
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	10,402	10,139	9,709
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,216	9,108	8,799
MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	331.660.875	344.076.106	356.914.125
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,319	5,887	5,683
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,288	11,417	11,054
MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	632.236.915	669.366.231	664.945.353
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,479	5,962	5,314
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,071	4,777	4,343
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	12,517	11,568	10,343
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	9,858	9,278	8,460

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	359.499.784	344.382.913	290.784.553
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,200	6,235	5,515
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,658	6,012	5,245
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,073	12,205	10,823
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,064	11,709	10,243
FINANCIAL INCOME STRATEGY			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	1.776.318.933	1.199.486.763	913.949.022
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,198	6,580	5,931
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,309	5,059	4,684
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,255	13,031	11,691
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	10,480	9,989	9,230
EQUILIBRIUM			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	153.153.429	150.879.425	147.340.150
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,797	4,573	4,267
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,133	4,021	3,808
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,510	4,343	4,039
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	3,880	3,812	3,599
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	9,391	8,975	8,396
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,083	7,883	7,484
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	8,819	8,515	7,939
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	7,589	7,477	7,075
MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	307.734.566	322.628.452	345.708.774
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,474	5,001	5,126
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,306	4,075	4,315
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,701	4,435	4,479
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	3,692	3,610	3,767
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	10,693	9,799	10,075
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,421	7,994	8,491
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	9,169	8,676	8,786
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	7,209	7,069	7,398

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	219.985.973	239.324.106	234.121.445
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,760	5,456	5,039
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,567	4,445	4,223
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,668	5,382	4,997
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,483	4,389	4,192
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	11,286	10,679	9,893
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	8,934	8,712	8,305
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,054	10,531	9,807
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	8,745	8,589	8,230
US COUPON STRATEGY COLLECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	265.180.789	253.356.914	245.900.092
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,530	6,452	6,044
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,963	5,259	5,072
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,878	5,408	5,003
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	4,664	4,413	4,205
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	14,722	12,636	11,874
Mediolanum S-Klasse - „B“-Anteile	11,670	10,310	9,971
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	11,518	10,603	9,839
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „B“-Anteile	9,099	8,637	8,257
DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	1.539.055.162	1.475.641.324	1.256.168.858
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	8,017	6,901	6,011
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,934	6,322	5,470
Mediolanum S-Klasse - „A“-Anteile	15,488	13,371	11,738
Mediolanum Abgesicherte S-Klasse - „A“-Anteile	13,473	12,230	10,634
MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	2.064.678.188	1.933.266.141	1.400.374.852
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	8,385	6,989	5,743
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	7,073	6,277	5,104
EUROPEAN SMALL CAP EQUITY			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	384.549.683	410.811.921	348.964.800
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,423	5,174	4,911

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	1.914.295.820	1.486.733.188	1.568.873.272
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,592	3,976	5,026
GLOBAL LEADERS			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	1.820.256.376	1.663.004.160	1.267.792.142
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,713	6,661	5,723
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,646	6,073	5,169
EMERGING MARKETS FIXED INCOME			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	919.533.273	547.699.433	367.329.131
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,058	4,548	4,308
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	4,101	3,849	3,808
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,205	4,027	3,783
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	3,426	3,433	3,369
MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	599.846.390	594.517.983	507.803.579
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,886	6,123	5,335
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	6,179	5,696	4,932
MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	831.133.691	889.293.367	745.132.092
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,449	4,980	4,720
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,780	4,606	4,315
MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	409.716.933	385.368.972	260.249.679
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,001	4,705	4,282
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,667	4,573	4,103

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	79.468.271	53.576.825	22.456.809
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,281	4,895	4,639
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,316	4,989	4,711
MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	186.213.350	180.787.222	81.684.854
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,408	4,966	5,123
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,213	4,950	5,103
MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION ¹			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	85.123.924	57.162.879	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	4,752	4,608	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	4,576	4,615	-
MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES ¹			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	421.066.905	158.880.079	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	7,418	5,891	-
MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION ¹			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	472.435.604	208.784.291	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	6,202	5,258	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,887	5,273	-
MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND ²			
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	212.562.172	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,137	-	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,074	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,068	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,003	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 17 – Vergleichende Darstellung der Entwicklung des Nettovermögens (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

	MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION ²		
	31. Dez. 2024	31. Dez. 2023	31. Dez. 2022
Nettovermögen	95.031.983	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil:			
Mediolanum L-Klasse - „A“-Anteile	5,311	-	-
Mediolanum L-Klasse - „B“-Anteile	5,287	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „A“-Anteile	5,084	-	-
Mediolanum Abgesicherte L-Klasse - „B“-Anteile	5,094	-	-

¹Diese Teilfonds wurden am 19. Mai 2023 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte für den 31. Dezember 2022 zur Verfügung.

²Diese Teilfonds wurden am 22. März 2024 aufgelegt. Es stehen daher keine Vergleichswerte zur Verfügung.

Erläuterung 18 – Verzeichnis der Vermögensanlagen

Die Aufteilung nach Ländern im Verzeichnis der Vermögensanlagen ist nach Maßgabe des Ortes erfolgt, an dem das Unternehmen eingetragen ist.

Erläuterung 19 – Wertpapierleihe

Im Jahr bis zum 31. Dezember 2024 liefen Wertpapierleihprogramme mit Brown Brothers Harriman.

Die folgenden Teilfonds haben zum 31. Dezember 2024 Vereinbarungen über Wertpapierleihgeschäfte mit Brown Brothers Harriman:

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

Zum 31. Dezember 2024 belief sich der Gesamtwert der von den Teilfonds entliehenen Wertpapiere auf 398.504.892 Euro (31. Dezember 2023: 55.653.976 Euro), und der Wert der für diese Wertpapiere von den Teilfonds gehaltenen Sicherheiten belief sich auf 418.852.425 Euro (31. Dezember 2023: 58.449.779 Euro). Zum 31. Dezember 2024 hatten nur die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds Wertpapiere entliehen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 19 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	29.915.367	31.419.490
UBS AG	2.646.589	2.786.714
Gesamt	32.561.956	34.206.204

EURO FIXED INCOME

Gegenpartei	Wert der entliehenen	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Scotiabank	144.416.550	151.642.497
Gesamt	144.416.550	151.642.497

GLOBAL HIGH YIELD

Gegenpartei	Wert der entliehenen	Wert der Sicherheiten
	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
Gesamt	78.045.981	82.278.794

PREMIUM COUPON COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	208.878	219.335
Morgan Stanley & Co. International Plc	202.181	212.385
Gesamt	411.059	431.720

DYNAMIC COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Scotiabank	14.885.461	15.630.778
UBS AG	362.693	380.872
Gesamt	15.248.154	16.011.650

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
J.P Morgan Securities Plc	1.112.490	1.168.612
UBS AG	2.071.509	2.175.815
Gesamt	3.183.999	3.344.427

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	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
Gesamt	53.069.190	55.727.140

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 19 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	5.923.384	6.221.209
Gesamt	5.923.384	6.221.209

COUPON STRATEGY COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	1.898.372	1.995.388
UBS AG	1.135.054	1.191.943
Gesamt	3.033.426	3.187.331

NEW OPPORTUNITY COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Goldman Sachs International	3.111.896	3.268.360
UBS AG	150.593	158.137
Gesamt	3.262.489	3.426.497

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	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
Gesamt	8.288.381	8.704.041

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	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
Gesamt	17.168.375	18.027.898

EQUILIBRIUM

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Scotiabank	2.904.030	3.049.279
Gesamt	2.904.030	3.049.279

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	2.085.169	2.191.182
Morgan Stanley & Co. International Plc	1.017.943	1.069.773
Gesamt	3.103.112	3.260.955

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 19 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	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
Gesamt	11.073.317	11.636.020

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	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
Gesamt	1.577.385	1.658.705

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	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
Gesamt	14.194.730	14.944.599

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

Gegenpartei	Wert der entliehenen Wertpapiere	Wert der Sicherheiten
	EUR	EUR
UBS AG	1.039.374	1.093.459
Gesamt	1.039.374	1.093.459

Von den einzelnen Teilfonds erzielte Nettoerträge (aus der Wertpapierleihe) sind unter den sonstigen Erträgen erfasst und verstehen sich abzüglich (90 %) allfälliger Auslagen (10 %), die gegebenenfalls im Zusammenhang mit der Erwirtschaftung der Erträge angefallen sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 19 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Aufstellung der Brutto- und Nettoerträge, die von den jeweiligen Teilfonds während der zum 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 abgelaufenen Geschäftsjahre (durch die Wertpapierleihe) erzielt wurden, sowie von den direkten und indirekten Kosten, die den einzelnen Teilfonds im Zusammenhang mit der Wertpapierleihe entstanden sind.

31. Dezember 2024

Name des Teilfonds	(Angaben in EUR)				
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag	Direkte Kosten	Indirekte Kosten
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
Gesamt	1.983.991	303.292	1.680.699	198.399	104.893

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 19 – Wertpapierleihe (Fortsetzung)

31. Dezember 2023

Name des Teilfonds	(Angaben in EUR)				
	Bruttoertrag	Kosten	Nettoertrag	Direkte Kosten	Indirekte Kosten
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
Gesamt	1.053.666	185.714	867.952	105.367	80.347

Bitte beachten Sie, dass die während dieses Berichtszeitraums aufgelaufenen Kosten nicht nur während dieses Berichtszeitraums entstanden sind, sondern teilweise aus dem vorangehenden Berichtszeitraum stammen, in dem das Volumen eventuell höher war.

Erläuterung 20 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass der Preisnachlass, den die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls in Bezug auf die Verwaltungsgebühren, die bei der Anlage in andere Fonds anfallen, ausgehandelt hat, direkt an den betreffenden Teilfonds von Mediolanum Best Brands gezahlt wird.

US Collection	Verwaltungsgebühr
Eagle Capital US Equity Fund	0,55 %
European Collection	Verwaltungsgebühr
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 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 20 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Pacific Collection	Verwaltungsgebühr
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 Equities	0,80 %
Emerging Markets Collection	Verwaltungsgebühr
Axiom Investors Icaav-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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity - I EUR - Dis	0,90 %
Kempfen Global High Dividend Fund NV	0,63 %
Kempfen International Fund - Global High Dividend Fund	0,70 %
Redwheel Global Equity Income Fund	0,70 %
Trojan Global Income Fund	0,85 %

¹Mit Wirkung vom 11. August 2020 wurde im Anschluss an eine Sitzung des Anlageausschusses der Mediolanum International Funds Limited die Entscheidung getroffen, die Position vom Exane Funds 1 - Exane Integrale Fund auf null abzusprechen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 20 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Mediolanum Morgan Stanley Global Selection	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
ATLAS Global Infrastructure Fund	0,50 %
First Sentier Investors Global-First Sentier Global Listed Infrastructure Fund	0,75 %
Wellington Enduring Assets Fund	0,70 %

¹Für diese Position wurde direkt mit dem betreffenden Manager ein handelsüblicher Gebührensatz vereinbart.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 20 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Convertible Strategy Collection	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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 %

¹Für diese Position wurde direkt mit dem betreffenden Manager ein handelsüblicher Gebührensatz vereinbart.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 20 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

European Coupon Strategy Collection	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund	0,90 %
European Small Cap Equity	Verwaltungsgebühr
Eleva UCITS Fund - Eleva Leaders Small & Mid-Cap Europe Fund	0,90 %
Oddo BHF Avenir Europe	1,00 %
Chinese Road Opportunity	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD	0,90 %
Emerging Markets Fixed Income	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
AB SICAV I - International Health Care Portfolio	0,90 %
Mediolanum Global Impact	Verwaltungsgebühr
Sustainable Global Thematic Portfolio	0,70 %
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Verwaltungsgebühr
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund	0,68 %

¹Für diese Position wurde direkt mit dem betreffenden Manager ein handelsüblicher Gebührensatz vereinbart.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 20 – Verwaltungsgebühren, die im Zuge der Anlage in andere Fonds angefallen sind (Fortsetzung)

Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Verwaltungsgebühr
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	Verwaltungsgebühr
Hereford Funds - 360 ONE Focused India Fund	1,81 %
Nordea 1 SICAV - Indian Equity Fund	0,14 %

Mediolanum Global Equity Style Selection	Verwaltungsgebühr
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD	0,90 %

¹Für diese Position wurde direkt mit dem betreffenden Manager ein handelsüblicher Gebührensatz vereinbart.

Erläuterung 21 – Ausschüttungen

Dividenden wurden mit Abschlagsdatum („ex date“) 19. Januar 2024, 19. April 2024, 19. Juli 2024 und 18. Oktober 2024 und für die B-Anteile der folgenden Teilfonds angekündigt.

Name des Teilfonds	19. Januar 2024			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	<i>L-Klasse</i>	<i>Abgesicherte L-Klasse</i>	<i>S-Klasse</i>	<i>Abgesicherte S-Klasse</i>
(EUR)				
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	-	-

Name des Teilfonds	19. April 2024			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	<i>L-Klasse</i>	<i>Abgesicherte L-Klasse</i>	<i>S-Klasse</i>	<i>Abgesicherte S-Klasse</i>
(EUR)				
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	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 21 – Ausschüttungen (Fortsetzung)

Name des Teilfonds (EUR)	19. Juli 2024			
	Mediolanum <i>L-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesicherte L-</i>	Mediolanum <i>S-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesicherte S-</i>
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	-	-

Name des Teilfonds (EUR)	18. Oktober 2024			
	Mediolanum <i>L-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesicherte L-</i>	Mediolanum <i>S-Klasse</i>	Mediolanum <i>Abgesicherte S-</i>
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	-	-

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt.

Der Fonds hat ein Ertragsausgleichsverfahren angewendet. Dabei handelt es sich um eine Buchführungsmethode, die dazu verwendet wird, Erträge auf die einzelnen Anteile aufzuteilen. Mit dieser Methode werden die Auswirkungen der Aktivitäten der Anteilsinhaber (in Form von Zeichnungen oder Rückgaben) auf die Ertragsrendite und somit die Ausschüttungen der Erträge in Form von Dividenden abgemildert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 22 – Transaktionen von nahestehenden Unternehmen und Personen

FRS 102, Abschnitt 33, „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“, verlangt, dass Informationen zu wesentlichen Transaktionen von Unternehmen und Personen, die als dem berichterstattenden Unternehmen nahestehend gelten, offen gelegt werden.

Mediolanum International Funds Limited gilt als nahestehendes Unternehmen. Detaillierte Informationen über die vom Fonds an dieses Unternehmen gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 7 gesondert enthalten; detaillierte Informationen über Wertentwicklungsgebühren sind in Erläuterung 8 gesondert angegeben. Einzelheiten zu den Gesamterträgen aus den von der Mediolanum International Funds Limited vermittelten Wertpapierleihgeschäften sind in Erläuterung 19 gesondert angegeben.

Details über Anlagen in nahestehende Unternehmen oder Personen sind im Verzeichnis der Vermögensanlagen enthalten. Wesentliche Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen oder Personen sind unter „Wesentliche Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung“ enthalten.

Die Verwaltungsgebühren von Fonds, in welche dieser Fonds anlegt und bei denen es sich um nahestehende Unternehmen oder Personen handelt, werden in Erläuterung 20 angeführt.

Die folgenden Unternehmen der Mediolanum-Gruppe haben in den Fonds angelegt: Mediolanum Vita S.p.A., Banca Mediolanum – GPF und Mediolanum International Life Designated Activity Company. Zusammen hielten diese Unternehmen zum 31. Dezember 2024 28,30 % der Vermögenswerte des Fonds (31. Dezember 2023: 27,16 %). Die Aufteilung der Beteiligungen der einzelnen Unternehmen zum 31. Dezember 2024 und zum 31. Dezember 2023 sieht wie folgt aus:

Unternehmen der Mediolanum-Gruppe	Prozentsatz des Fondsvermögens	
	Dez. 2024	Dez. 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
Gesamt	28,30	27,16

Leitende Geschäftsführer und deren engste Familienmitglieder hielten zum 31. Dezember 2024 0,10 % der Vermögenswerte des Fonds (31. Dezember 2023: 0,10 %).

Bei den folgenden von der Mediolanum International Funds Limited ernannten Vertriebsgesellschaften handelt es sich um nahestehende Unternehmen: Banca Mediolanum S.p.A. und Banco Mediolanum S.A. Als Vertriebsgesellschaft ist es ihre Aufgabe, den Fonds in Italien bzw. Spanien zu vertreiben.

Es wurden von der Verwaltungsgesellschaft im Namen des Fonds bestimmte Geschäfte getätigt, bei denen der Broker oder Emittent ein nahestehendes Unternehmen oder eine nahestehende Person war.

Die folgenden Unternehmen und Personen fallen ebenfalls unter den Begriff nahestehende Unternehmen und Personen:

- i. Verwaltungsratsmitglieder von der Mediolanum International Funds Limited und Banca Mediolanum S.p.A.;
- ii. Banca Mediolanum S.p.A., da Zahlungsmittel bei der Banca Mediolanum S.p.A. gehalten werden; und
- iii. leitende Geschäftsführer von der Mediolanum International Funds Limited und Banca Mediolanum S.p.A.

Herr Furio Pietribiasi ist ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft und ein Anteilsinhaber von Globe Refund GB, die bestellte Steuerrückforderungsstelle, und Globe Refund GB gilt infolge des Anteilsbesitzes als nahestehendes Unternehmen.

Am 1. Februar 2024 bzw. am 1. Juni 2024 wurde Karen Zachary (Vorsitzende Mediolanum International Funds Limited, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied) zum COO bzw. zum Partner der Lansdowne Partners (UK) LLP ernannt, mit der die Mediolanum International Funds Limited bestehende Delegations-/Portfoliomanagementverträge hat. Die Richtlinien für Interessenkonflikte der Mediolanum International Funds Limited fanden auf diese Ernennungen Anwendung.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 23 – Änderungen des Prospekts/Treuhandvertrags

Am 5. März 2024 wurde der Prospekt durch die Aufnahme zweier neuer Teilfonds, des Mediolanum Global Sustainable Bond und des Mediolanum Green Building Evolution, aktualisiert. Anschließend wurden am 22. März 2024 der Mediolanum Global Sustainable Bond und der Mediolanum Green Building Evolution aufgelegt.

Exemplare des aktuellen Prospekts und Treuhandvertrags sind abrufbar unter www.mifl.ie.

Erläuterung 24 – Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

Hurdle Rate

Mit Wirkung vom 1. Januar 2024 wurden die Klassen-Informationskarten zum Prospekt aktualisiert, um Änderungen bei den Mindestrenditesätzen (Hurdle Rates) Rechnung zu tragen. Die geänderten Hurdle Rates betragen 3 % (statt 1 %) für Renten-Teilfonds und 4 % (statt 3 %) für Multi-Asset-Teilfonds.

Ernennung eines Verwaltungsratsmitglieds

Fiona Frick wurde am 21. Februar 2024 zum unabhängigen Verwaltungsratsmitglied ernannt.

Auflegung von Teilfonds

Am 5. März 2024 wurde der Prospekt durch die Aufnahme zweier neuer Teilfonds, des Mediolanum Global Sustainable Bond und des Mediolanum Green Building Evolution, aktualisiert.

Anschließend wurden am 22. März 2024 der Mediolanum Global Sustainable Bond und der Mediolanum Green Building Evolution aufgelegt.

Ernennung/Kündigung delegierter Anlagemanager

Mit Wirkung vom 4. März 2024 wurde Mesirow Financial Investment Management, Inc. zum delegierten Anlagemanager für den Global High Yield ernannt.

Mit Wirkung vom 22. März 2024 wurden Robeco Institutional Asset Management B.V. zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Green Building Evolution ernannt.

Mit Wirkung vom 22. März 2024 wurde Schroders Investment Management Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Green Building Evolution ernannt.

Mit Wirkung vom 22. März 2024 wurde Morgan Stanley Investment Management Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Global Sustainable Bond ernannt.

Mit Wirkung vom 16. Mai 2024 wurde Blackrock Investment Management (UK) Limited zum delegierten Anlagemanager für den Global Impact gekündigt.

Mit Wirkung vom 12. Juni 2024 wurde Oak Hill Advisors LP zum delegierten Anlagemanager für den Global High Yield berufen.

Mit Wirkung vom 13. Juni 2024 wurde First Sentier Investor (UK) IM Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Global Impact berufen.

Mit Wirkung vom 10. Juli 2024 wurde Aegon USA Investment Management LLC zum delegierten Anlagemanager für den Global High Yield gekündigt.

Mit Wirkung vom 29. November 2024 wurde Intermede Investment Partners Limited zum delegierten Anlagemanager für den Global Leaders abberufen.

Mit Wirkung vom 4. Dezember 2024 wurde Advent Capital Management LLC zum delegierten Anlagemanager für den Convertible Strategy Collection ernannt.

Mit Wirkung vom 6. Dezember 2024 wurde Zazove Associates LLC zum delegierten Anlagemanager für den Convertible Strategy Collection berufen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 24 – Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Ernennung/Kündigung delegierter Anlagemanager (Fortsetzung)

Mit Wirkung vom 12. Dezember 2024 wurde Redwheel Asset Management LLP zum delegierten Anlagemanager für den Coupon Strategy Collection abberufen.

Am 15. Dezember 2024 wurde JP Morgan Asset Management (UK) Limited zum delegierten Anlagemanager für den Mediolanum Global Impact ernannt.

CACEIS-Zusammenschluss

Die Verwaltungsstelle (CACEIS Investor Services Ireland Limited) ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von CACEIS IS. Nach der Fusion vom 31. Mai 2024 wurden sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Verwaltungsstelle auf CACEIS Ireland Limited (CACEIS Ireland) übertragen, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von CACEIS.

Im Anschluss an die rechtliche Verschmelzung vom 31. Mai 2024 teilte CACEIS alle ihre Anteile an der CACEIS Investor Service Bank S.A. der CACEIS Bank zu. Folglich wurden sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der CACEIS IS Bank (die ihre Dienstleistungen über die irische Niederlassung, CACEIS Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, erbringt) auf die CACEIS Bank übertragen (die ihre Dienstleistungen über die irische Niederlassung, CACEIS Bank, Niederlassung Irland, erbringt).

Jährliche Prospektaktualisierung

Mit Wirkung vom 31. Juli 2024 wurde der Prospekt aktualisiert durch die Aufnahme von Aktualisierungen der Angaben zur Besteuerung, der Angaben zu Risikofaktoren sowie der Abschnitte über wirtschaftliches Eigentum, Bekämpfung von Geldwäsche und Datenschutz.

Die Biografie der Verwaltungsstelle wurde auf Empfehlung von CACEIS geändert, um den internen Veränderungen mit Wirkung vom 31. Mai 2024 Rechnung zu tragen.

Mit Wirkung vom 31. Juli 2024 wurden in den Prospekt auch Aktualisierungen der Angaben zum Wertpapierleihprogramm, die vom Treuhänder bereitgestellte aktualisierte Liste der Unterdepotbanken sowie Aktualisierungen der Risikomethodik aufgenommen, die den absoluten VaR anstelle des Commitment Approach für den Emerging Markets Fixed Income und den Global High Yield berücksichtigen.

Mit Wirkung vom 31. Juli 2024 wurde in die Anlagepolitik des Mediolanum Global Sustainable Bond eine zusätzliche Angabe zu Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere in den Prospekt aufgenommen, und ebenso eine geänderte Beschreibung des „typischen Anlegerprofils“, aus der hervorgeht, dass es sich zuvor noch durch ein „niedriges Volatilitäts- und Risikoniveau“ auszeichnete, aber jetzt durch ein mittleres bis niedriges Risikoniveau.

Mit Wirkung vom 31. Juli 2024 wurden auch die SFDR-Offenlegungen in den Anhängen zu Artikel 8 und Artikel 9 dahingehend angepasst, dass daraus die Vermögensallokation in und der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen in Prozent des NIW hervorgehen, nicht in Prozent der Investitionen.

Mit Wirkung vom 31. Juli 2024 wurden auch die SFDR-Offenlegungen in den Anhängen zu Artikel 8 und Artikel 9 in Bezug auf die Investitionen der jeweiligen Teilfonds in ermöglichende Tätigkeiten und Übergangstätigkeiten dahingehend aktualisiert, dass daraus die jüngsten von den Europäischen Aufsichtsbehörden und der Zentralbank herausgegebenen Leitlinien hervorgehen.

Exemplare des aktuellen Prospekts und Treuhandvertrags sind abrufbar unter www.mifl.ie.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRABSCHLUSS (Fortsetzung)

Erläuterung 25 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Dividendenausschüttungen

Dividenden wurden mit Abschlagsdatum („ex date“) 17. Januar 2025 für die B-Anteile der folgenden Teilfonds angekündigt.

Name des Teilfonds (EUR)	17. Januar 2025			
	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum	Mediolanum
	<i>L-Klasse</i>	<i>Abgesicherte L-Klasse</i>	<i>S-Klasse</i>	<i>Abgesicherte S-Klasse</i>
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	-	-

Ernennung delegierter Anlagemanager

Am 31. März 2025 wurde Ninety One Ltd (UK) zum delegierten Anlagemanager für den Chinese Road Opportunity ernannt.

Mit Wirkung vom 22. April 2025 wurde Axiom Investors LLC zum delegierten Anlagemanager für den Equity Power Coupon Collection ernannt.

Mit Wirkung vom 22. April 2025 wurde Axiom Investors LLC zum delegierten Anlagemanager für den Global Leaders ernannt.

Am 23. April 2025 wurde Robeco Institutional Asset Management B.V. zum delegierten Anlagemanager für den Coupon Strategy Collection ernannt.

Mit Wirkung vom 23. April 2025 wurde ARGA Investment Management LP zum delegierten Anlagemanager für den Equity Power Coupon Collection ernannt.

Mit Wirkung vom 24. April 2025 wurde Pinstone Asset Management Inc zum delegierten Anlagemanager für den Equity Power Coupon Collection ernannt.

Mit Wirkung vom 24. April 2025 wurde Pinstone Asset Management Inc zum delegierten Anlagemanager für den Global Leaders ernannt.

Mit Wirkung vom 28. April 2025 wurde AQR Capital Management LLC zum delegierten Anlagemanager für den Socially Responsible Collection ernannt.

Mit Wirkung vom 29. April 2025 wurde Wellington zum delegierten Anlagemanager für den Socially Responsible Collection ernannt.

Mit Wirkung vom 30. April 2025 wurde Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited zum delegierten Anlagemanager für den Socially Responsible Collection ernannt.

Darüber hinaus sind keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten, die im Abschluss offen zu legen sind.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

1) OGAW-V-Vergütungspolitik

Entsprechend den Anforderungen der OGAW-Vorschriften hat die Verwaltungsgesellschaft des Fonds eine Vergütungspolitik eingeführt (die „Vergütungspolitik“), die den in den „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie“ der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) entspricht.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft, die nicht mit dem Anlagemanager verbunden sind (die „unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder“), erhalten ein festes jährliches Honorar, das marktüblich ist und auf Basis der Befugnisse, Aufgaben, des Sachverstands und der Zuständigkeiten des jeweiligen Verwaltungsratsmitglieds festgelegt wird. Verwaltungsratsmitglieder, die Angestellte des Anlagemanagers oder eines mit diesem verbundenen Unternehmens sind, erhalten kein Honorar für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik entwickelt und eingeführt, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist, indem sie über ein Geschäftsmodell verfügt, das seinem Wesen nach weder zur Übernahme exzessiver Risiken ermutigt, die nicht mit dem Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder dem Treuhandvertrag vereinbar sind, noch die Verwaltungsgesellschaft daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des Fonds zu handeln. Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie des Fonds, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft, des Fonds und seiner Anteilsinhaber und beinhaltet Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über Richtlinien zur Vergütung von Führungskräften, Mitarbeitenden, die in Kontrollfunktionen tätig sind, Mitarbeitenden, die eine Vergütung erhalten, welche der Vergütung der Unternehmensleitung entspricht, oder Risikoträgern, wenn deren Tätigkeiten sich wesentlich auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder des Fonds auswirken.

Gemäß den Bestimmungen der Richtlinie 2014/91/EU in ihrer jeweils gültigen Fassung wendet die Verwaltungsgesellschaft ihre Vergütungspolitik und ihre Vergütungspraktiken so an, dass sie ihrer Größe und der Größe des Fonds, ihrer internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Tätigkeit angemessen sind.

Im Falle der Auslagerung von Anlageverwaltungsaufgaben in Bezug auf den Fonds oder einen Teilfonds wird die Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie (ESMA/2016/575) mit Wirkung ab dem 1. Januar 2017 sicherstellen, dass:

- a. die Unternehmen, denen Anlagemanagementaufgaben übertragen wurden, aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf die Vergütung unterliegen, die gleichermaßen effektiv sind wie die, die nach den ESMA-Vergütungsleitlinien gelten, oder
- b. entsprechende vertragliche Vereinbarungen getroffen werden, mit denen sichergestellt wird, dass die in den ESMA-Vergütungsleitlinien dargelegten Vergütungsregeln nicht umgangen werden.

Einzelheiten der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, und die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen, sind über www.mifl.ie zugänglich. Auf Anfrage wird kostenlos eine Papierversion zur Verfügung gestellt.

An die Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die ganz oder teilweise in die Aktivitäten des Fonds involviert sind, die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil des Fonds haben, gezahlte Gesamtvergütung:

	2024
Feste Vergütung	
Mitglieder der Geschäftsleitung	2.054.041
Verwaltungsratsmitglieder	410.917
Variable Vergütung	
Mitglieder der Geschäftsleitung	1.384.000
Verwaltungsratsmitglieder	-
Gezahlte Gesamtvergütung	3.438.041
Anzahl der identifizierten Mitarbeitenden	8
Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft	8

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

2) Angaben gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung

i) Wertpapierleihe

Ein Teilfonds kann Wertpapierleihgeschäfte tätigen. Bei einer solchen Transaktion kann der Teilfonds seine Wertpapiere vorübergehend an einen Entleiher übertragen, wobei sich dieser verpflichtet, äquivalente Wertpapiere zu einem vorab festgelegten Zeitpunkt an den Teilfonds zurückzugeben. Mit Transaktionen dieser Art versucht der Teilfonds, die Rendite seines Wertpapierportfolios zu steigern, indem er vom Entleiher für die Bereitstellung seiner Wertpapiere eine Wertpapierleihgebühr vereinnahmt.

Bei Wertpapierleihvereinbarungen werden nach Abzug sonstiger Beträge, die gegebenenfalls im Rahmen der maßgeblichen Genehmigungsvereinbarung für die Wertpapierleihe zahlbar sind, alle Erlöse aus Gebührenerträgen aus dem Wertpapierleihprogramm in dem Verhältnis (ggf. zuzüglich MwSt.) zwischen dem jeweiligen Teilfonds und der Wertpapierleihstelle aufgeteilt, das jeweils schriftlich vereinbart wurde und im Jahresbericht des Fonds angegeben ist. Sämtliche Kosten oder Aufwendungen, die im Zusammenhang mit dem Wertpapierleihprogramm entstehen, einschließlich der Gebühren des Treuhänders, werden vom jeweiligen Teilfonds, der Wertpapierleihstelle und etwaigen von der Wertpapierleihstelle beauftragten Unterleihstellen in dem Verhältnis getragen, das jeweils schriftlich vereinbart wurde und im Jahresbericht des Fonds angegeben ist.

Es bestehen Vereinbarungen über Wertpapierleihgeschäfte für die Teilfonds 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 und Mediolanum Global Equity Style Selection.

Zum 31. Dezember 2024 hatten nur die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds Wertpapiere entliehen.

Teilfonds	Marktwert von Ausleihungen (EUR)	Sicherheiten (EUR)	Gesamt Nettovermögen (EUR)	(%) des Nettover- mögens
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

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

2) Angaben gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

i) Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Wichtigste Gegenparteien für Sicherheiten	Rang	Wert der Sicherheiten (in 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

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten	Rang	Wert der Sicherheiten (in 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

Art der Sicherheiten	Wert (in EUR)	Anteil (%)
Staatsanleihe	418.852.425	100 %

Fälligkeit der Sicherheit	Wert (in EUR)	Anteil (%)
1 Tag	-	-
unter 1 Woche	-	-
unter 1 Monat	-	-
unter 3 Monaten	41	-
unter 1 Jahr	51.647.691	12,33
über 1 Jahr	367.204.693	87,67

Währungen der Sicherheiten	Wert (in EUR)	Anteil (%)
EUR	302.326.777	72,17
GBP	76.977.331	18,39
CHF	21.381.278	5,10
USD	18.167.039	4,34

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

2) Angaben gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

i) Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Laufzeit der Wertpapierleihe

Kreditfälligkeit	Wert (in EUR)	Anteil (%)
1 Tag	-	-
unter 1 Woche	-	-
unter 1 Monat	-	-
unter 3 Monaten	117.662.033	29,53
unter 1 Jahr	11.070.490	2,78
über 1 Jahr	121.202.677	30,41
Keine Fälligkeit	148.569.692	37,28

Länder der Gegenparteien	Wert (in EUR)	Anteil (%)
Kanada	196.006.640	46,80
Vereinigtes Königreich	186.483.573	44,52
Schweiz	25.561.663	6,10
Frankreich	10.800.549	2,58

Abwicklung und Clearing	Wert (in EUR)	Anteil (%)
Trilateral	418.852.425	100,00
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Verwahrstelle	Betrag der als Sicherheit verwahrten Vermögenswerte (in EUR)
Bank of New York Mellon	418.852.425

Verwahrung gestellter Sicherheiten

Auf gesonderten Konten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf Sammelkonten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf anderen Konten gehaltene Sicherheiten (%)
100,00	-	-

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

2) Angaben gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

ii) Total Return Swaps

Ein Teilfonds kann in Bezug auf Wertpapiere und Wertpapierindizes Total Return Swaps einsetzen, bei denen der Teilfonds variabel verzinsliche Cashflows gegen feste Cashflows basierend auf der Gesamrendite einer Aktie oder eines festverzinslichen Instruments oder eines Wertpapierindex bzw. feste Cashflows gegen variabel verzinsliche Cashflows basierend auf der Gesamrendite einer Aktie oder eines festverzinslichen Instruments oder eines Wertpapierindex austauschen kann. Diese Kontrakte ermöglichen es einem Teilfonds, sein Engagement gegenüber bestimmten Wertpapieren oder Wertpapierindizes zu managen. Bei diesen Instrumenten basiert die Rendite des Teilfonds auf der Zinsentwicklung relativ zur Rendite des betreffenden Wertpapiers oder Index.

Zum 31. Dezember 2024 hatte der Teilfonds Infrastructure Opportunity Collection die folgenden Swap-Kontrakte abgeschlossen:

Teilfonds	Betrag der Sicherheiten EUR	Währung der Sicherheiten	Nennwert	Währung des Teilfonds	Basiswert/ Emittent	Gestellt/ Entgegen- genommen	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) netto EUR
Infrastructure Opportunity Collection	-	-	37.600.000	EUR	JPMEENR	Gestellt	13. Juni 2025	JPMorgan Securities Plc	(17.559)

Kontrakte in Total Return Swaps sehen den Austausch von Sicherheiten mit der Gegenpartei basierend auf dem Marktwert der Kontrakte vor; die Sicherheit kann in Form von Barmitteln, Aktien oder Anleihen geleistet werden.

Konzentrationsdaten

Wichtigste Emittenten von Sicherheiten	Rang	Wert der Sicherheiten (in EUR)
-	-	-
Wichtigste Gegenparteien für Sicherheiten	Rang	Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen (in EUR)
-	-	-

Gesamt Transaktionsdaten

Art der Sicherheiten	Wert (in EUR)	Anteil (%)
-	-	-

Fälligkeit der Sicherheit

Laufzeit der Sicherheiten	Wert (in EUR)	Anteil (%)
-	-	-
Währungen der Sicherheiten	Wert (in EUR)	Anteil (%)
-	-	-
Fälligkeit der TRS	Wert (in EUR)	Anteil (%)
-	-	-
Länder der Gegenparteien	Wert (in EUR)	Anteil (%)
-	-	-
Abwicklung und Clearing	Wert (in EUR)	Anteil (%)
-	-	-

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

2) Angaben gemäß der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (Fortsetzung)

ii) Total Return Swaps

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr gab es keine entgegengenommenen Sicherheiten.

Verwahrung entgegengenommener Sicherheiten

Verwahrstelle	Betrag der als Sicherheit verwahrten Vermögenswerte (in EUR)
-	-

Verwahrung gestellter Sicherheiten

Auf gesonderten Konten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf Sammelkonten gehaltene Sicherheiten (%)	Auf anderen Konten gehaltene Sicherheiten (%)
-	-	-

3) Risiko in Bezug auf die Computer- und Netzsicherheit

Es können Verletzungen der Computer- und Netzsicherheit auftreten, sodass eine unbefugte Partei Zugriff auf Vermögenswerte der Teilfonds, Daten von Anteilsinhabern oder vertrauliche Daten erhält oder dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft, den delegierten Anlagemanagern, den Vertriebsgesellschaften, der Zahlstelle, der Verwaltungsstelle oder dem Treuhänder Datenverluste oder der Verlust betrieblicher Funktionen entstehen.

Der Fonds kann von vorsätzlichen Verletzungen der Computer- und Netzsicherheit, wie etwa dem unbefugten Zugriff auf Systeme, Netze oder Geräte (beispielsweise durch die Aktivitäten von „Hackern“), den Befall durch Computerviren oder andere Schadprogramme und Angriffe, betroffen sein, die den Betrieb, die Geschäftsprozesse oder den Zugriff auf oder die Funktionalität von Websites unterbrechen, ausschalten, verlangsamen oder anderweitig stören. Darüber hinaus kann es zu unbeabsichtigten Vorfällen kommen wie der versehentlichen Freigabe vertraulicher Informationen (die möglicherweise in einem Verstoß gegen geltende Datenschutzgesetze resultieren). Eine Verletzung der Computer- und Netzsicherheit kann den Verlust oder Diebstahl von Daten und Geldern von Anteilsinhabern Folge haben, den Zugang zu elektronischen Systemen verhindern oder den Verlust oder Diebstahl von vertraulichen Daten oder Unternehmensdaten, physische Schäden an einem Computer- oder Netzwerksystem oder Kosten im Zusammenhang mit Systemreparaturen verursachen. Durch solche Vorfälle können dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft, den Vertriebsgesellschaften, der Verwaltungsstelle, dem Treuhänder oder anderen Dienstleistern aufsichtsrechtliche Bußgelder, Reputationsschäden, zusätzliche Compliance-Kosten oder finanzielle Verluste entstehen. Dementsprechend können Anteilsinhaber ihr investiertes Kapital teilweise oder ganz verlieren. Darüber hinaus können auch Emittenten, in die ein Teilfonds investiert, von solchen Vorfällen betroffen sein, sodass die Anlagen eines Teilfonds an Wert verlieren und die Anleger, einschließlich des betroffenen Teilfonds und seiner Anteilsinhaber, möglicherweise ihre Anlage bei diesem Emittenten teilweise oder ganz verlieren.

Es liegen umfassende unternehmenstechnologische Lösungen zum Schutz vor vielen verschiedenen Arten externer wie interner Bedrohungen der Computer- und Netzsicherheit vor. Wir nutzen Firewalls der nächsten Generation mit IPS/IDS, Layer 7 Web Application Firewalls sowie intelligente Virenschutz- und Antimalware-Programme mit Präventivschutz. Alle unsere Sicherheitsstandards werden in unsere SIEM (Security Information and Event Management)-Lösung integriert, die fortlaufend von spezialisierten Sicherheitsexperten überwacht wird. Mediolanum International Funds Limited verfügt auch über einen unabhängig dokumentierten Nachweis, dass unsere Sicherheitsbestimmungen den Anforderungen von ISO 27001 entsprechen, dem internationalen Standard für Informationssicherheitsmanagement.

4) Ausschüttungen des Fonds

Der Prospekt des Fonds beinhaltet folgenden Wortlaut: „Beläuft sich der an einen einzelnen Inhaber von „B“-Anteilen zahlbare Ausschüttungsbetrag auf 0,05 bis 5 Euro, wird dieser Betrag nicht ausgeschüttet, sondern automatisch in die betreffende Anteilsklasse reinvestiert. Beläuft sich der zahlbare Ausschüttungsbetrag auf weniger als 0,05 Euro, wird dieser Betrag nicht ausgeschüttet, sondern einbehalten und innerhalb des betreffenden Teilfonds sowie zu dessen Gunsten reinvestiert.“

Die Verwaltungsgesellschaft reinvestierte im Jahr 2024 zugunsten einzelner Inhaber von „B“-Anteilen Ausschüttungen, die sich auf Beträge zwischen 0,05 Euro und 5 Euro beliefen. Ausschüttungen unter 0,05 Euro wurden nicht im Namen von Inhabern von „B“-Anteilen reinvestiert, sondern stattdessen einbehalten und innerhalb des betreffenden Teilfonds sowie zu dessen Gunsten reinvestiert.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung

Die Mediolanum Group berücksichtigt Nachhaltigkeit als integralen Bestandteil ihrer Kultur und als eines der wesentlichen Elemente ihres Geschäftsmodells. Als Teil der Mediolanum Group ist Mediolanum International Funds Limited („MIFL“ beziehungsweise „die Verwaltungsgesellschaft“) überzeugt, dass die Einbeziehung von Nachhaltigkeit in ihr Geschäft zu langfristigem Mehrwert führt und zur Realisierung unserer Vision und Werte beiträgt.

Die SFDR und die Taxonomie-Verordnung wurden von der Europäischen Kommission im Rahmen eines Paketes legislativer Maßnahmen eingeführt und sind auf den Aktionsplan der Europäischen Kommission für ein nachhaltiges Finanzwesen zurückzuführen.

Die SFDR will für Transparenz unter Finanzmarktteilnehmern im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken, die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Investitionsprozessen und die Bereitstellung von nachhaltigkeitsbezogenen Informationen in Bezug auf Finanzprodukte sorgen. Die SFDR schreibt Vermögensverwaltern wie MIFL vor, Pflicht- und Standardangaben in Bezug dazu zu machen, wie Faktoren im Bereich Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) auf Unternehmensebene (d. h. die Verwaltungsgesellschaft) sowie auf Produktebene (d. h. die Fonds) einbezogen werden.

Gemäß der SFDR müssen die Fonds die Art und Weise, wie Nachhaltigkeitsrisiken in den Investitionsprozess einbezogen werden, sowie die Ergebnisse der Bewertung der zu erwartenden Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Finanzprodukts angeben. Ein „Nachhaltigkeitsrisiko“ ist in der SFDR als ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung definiert, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Investition haben könnte.

Mediolanum International Funds Ltd (MIFL) verpflichtet sich/unterstützt die Ziele von allen 17 Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs). Um zur Fokussierung unserer Ambitionen beizutragen, verantwortungsbewusst zu investieren, legte MIFL vier SDGs (5, 7, 12 und 13) als Prioritäten fest. Unser Ziel besteht darin, nach Möglichkeit langfristige Verbesserungen herbeizuführen, indem wir mit den Verwaltungsgesellschaften aller von uns verwalteten Vermögenswerte in den Dialog treten, um in Bezug auf alle diese 4 spezifischen SDGs Fortschritte zu erzielen. MIFL priorisiert die drei umweltorientierten Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) und ein soziales SDG, um die von ihr verwalteten Vermögenswerte im Hinblick auf eine langfristige Verbesserung zu bewerten. Wir wählen diese drei umweltorientierten SDGs, da uns bewusst ist, dass der Klimawandel ein unmittelbares globales Risiko darstellt, das sofortige Maßnahmen erfordert. Zudem unterstützen wir die Rechtssetzungsmaßnahmen der EU wie den europäischen Grünen Deal und die EU-Taxonomie, die darauf ausgerichtet sind, dem Klimawandel durch ambitionierte Strategien entgegenzuwirken. Was das soziale SDG angeht, so unterstützt MIFL die Einschätzung der Vereinten Nationen, dass Geschlechtergleichstellung nicht nur ein grundlegendes Menschenrecht ist, sondern eine notwendige Grundlage für eine friedliche, prosperierende und nachhaltige Welt.

Um zu messen und zu überwachen, welchen Einfluss MIFL auf Unternehmensebene auf diese SDGs hat, wählte MIFL sechs Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impact, PAI) aus, die auf diese SDGs ausgerichtet sind. Durch regelmäßige und aktive Überwachung dieser sechs PAI-Indikatoren versucht MIFL, sich indirekt über die externen Verwaltungsgesellschaften von Mandaten oder direkt im Wege der Mitwirkung über unsere Single Securities Teams dafür einzusetzen, im Zeitverlauf Einfluss auf Verbesserungen zu nehmen. Der Einsatz von PAI-Indikatoren wird für Transparenz im MIFL-Prozess sorgen.

Sofern ein Teilfonds weder ökologische oder soziale Merkmale bewirbt noch nachhaltige Investitionen anstrebt, werden die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten bei den zugrunde liegenden Anlagen nicht berücksichtigt.

Bewirbt ein Teilfonds ökologische oder soziale Merkmale oder strebt nachhaltige Investitionen an, so kann er in Emittenten investieren/ein Engagement in Emittenten aufbauen, die Wirtschaftstätigkeiten ausüben, die gemäß der Taxonomie-Verordnung zum Klimaschutz/zur Anpassung an den Klimawandel beitragen.

Zum Datum dieses Dokuments hat MIFL als die Verwaltungsgesellschaft festgestellt, dass keine ausreichenden verlässlichen, aktuellen und überprüfbaren Daten zur Verfügung stehen, um Investitionen effektiv anhand der technischen Bewertungskriterien (Technical Screening Criteria, „TSC“) der Taxonomie zu bewerten. Der Teilfonds kann zwar Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten enthalten, die zu einem Umweltziel betragen und für eine Bewertung anhand der TSC infrage kommen, doch ist die Verwaltungsgesellschaft derzeit nicht in der Lage, zu beschreiben, (i) in welchem Umfang der Teilfonds in taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten investiert ist, die als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, (b) welcher prozentuale Anteil des Teilfondsportfolios auf Investitionen in taxonomiekonforme ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten entfällt bzw. (c) welcher prozentuale Anteil am Teilfondsportfolios in ermöglichenden Tätigkeiten oder Übergangstätigkeiten besteht (wie in der Taxonomie-Verordnung beschrieben). Daher ist der Mindestanteil von Anlagen in taxonomiekonformen, ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten, einschließlich Übergangstätigkeiten und/oder ermöglichender Tätigkeiten, 0 %. Die Verwaltungsgesellschaft prüft diese Situation und ihre Festlegung fortlaufend aktiv. Sobald ausreichende verlässliche, aktuelle und überprüfbare Daten zu den Investitionen des Teilfonds verfügbar werden, wird die Verwaltungsgesellschaft ihren Standpunkt überdenken.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Die Mediolanum Group hat eine Ausschlusspolitik etabliert, die für alle Unternehmen der Gruppe sowie alle Vermögenswerte der Gruppe gilt. Diese Ausschlusspolitik ist auf das am 1. Januar 2023 in Kraft getretene italienische Gesetz Nr. 220 von 2021 ausgerichtet, das ein generelles Verbot bezüglich der Finanzierung von Unternehmen einführt, die mit dem Bau, der Produktion, der Entwicklung, der Montage, der Reparatur, dem Erhalt, der Nutzung, der Lagerung, dem Besitz, der Unterstützung, dem Verkauf, dem Vertrieb, dem Import, dem Export, der Übertragung oder dem Transport von Antipersonenminen, Streumunition und Submunition jeglicher Art oder Zusammensetzung oder Teilen davon beschäftigt sind. Zusätzlich dazu, dass das Gesetz in Italien ansässige Unternehmen zur Beachtung der Anforderungen verpflichtet, sieht es auch vor, dass eine Finanzierung als eine Art finanzieller Unterstützung anzusehen ist, u. a. auch, wenn diese von Tochtergesellschaften in Italien ansässiger Unternehmen abgewickelt wird.

Per 31. Dezember 2024 sind die folgenden Teilfonds Bestandteil der nachhaltigen Fondspalette von MIFL und verfolgen Anlageziele, mit denen Nachhaltigkeit beworben wird, oder haben ein nachhaltiges Investitionsziel.

Teilfonds	ESG-Klassifizierung
Mediolanum Carmignac Strategic Selection	Artikel 8
Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection	Artikel 8
Socially Responsible Collection	Artikel 8
Mediolanum Innovative Thematic Opportunities	Artikel 8
Mediolanum Multi Asset ESG Selection	Artikel 8
Mediolanum Global Impact	Artikel 9
Mediolanum Circular Economy Opportunities	Artikel 9
Mediolanum Energy Transition	Artikel 9
Mediolanum Future Sustainable Nutrition	Artikel 9
Mediolanum Global Sustainable Bond	Artikel 9
Mediolanum Green Building Evolution	Artikel 9

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds des Mediolanum Best Brands
Unternehmenskennung: 635400RNV7YAAQOZM763

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☒ Es wurden **damit ökologische oder soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von **42 %** an nachhaltigen Investitionen*

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden **damit ökologische oder soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt

*Indirekt durch Investition in zulässige Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA), zu denen auch die eigene OGA-Palette des externen Vermögensverwalters zählt, seltener auch durch extern verwaltete OGA („zulässige OGA“). Siehe Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“



Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Barmittel, Barmitteln gleichgestellte Mittel und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, das von ihrem ausgewählten externen Vermögensverwalter verwaltet wird, und in Organismen für gemeinsame Anlagen, die ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR bewerben oder nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Der Teilfonds bewarb zu 100 % (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) ökologische und soziale Merkmale, wie durch die in diesem Anhang nachstehend angegebenen Nachhaltigkeitsindikatoren überwacht.

Der von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragte externe Vermögensverwalter stellte sicher, dass getätigte Investitionen ein Engagement in Unternehmen, Emittenten und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen aufbauten, die neben wirtschaftlichen und finanziellen Zielen durch die Einbeziehung einer extrafinanziellen Risikobewertung anhand des eigenen ESG-Scoring- und Analysesystems des externen Vermögensverwalters Faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung („ESG“) bewerten. Der externe Vermögensverwalter war auch bestrebt, den Klimaschutz und die Anpassung an den Klimawandel zu fördern.

Zu diesem Zweck setzte der externe Vermögensverwalter eine Ausschlusspolitik ein, die Ausschlüsse von Unternehmen und Toleranzschwellen für Geschäftstätigkeiten in Bereichen wie umstrittene Waffen, Tabak, Erwachsenenunterhaltung sowie der Produktion und Verstromung von Kraftwerkskohle vorsieht. Diese Ausschlusspolitik umfasste weiteres normenbasiertes Screening, d. h. den Ausschluss von Unternehmen, die gegen allgemeine internationale Standards verstießen, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGC-Grundsätze) und die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegende Prinzipien. Der externe Vermögensverwalter bewarb auch ökologische und soziale Merkmale des Teilfonds durch den Dialog mit Unternehmen und Stimmrechtsausübung, um Einfluss auf bewährte Praktiken von Unternehmen bei Strategien und Themen im Zusammenhang mit Umwelt und Sozialem zu nehmen. Im Berichtsjahr ist kein Verstoß gegen beworbene ökologische und soziale Merkmale festgestellt worden.

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierte der in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach seiner Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um die beworbenen Merkmale zu erreichen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit dem externen Vermögensverwalter. Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	116.691	126.031	115.165	107.285	116.293
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	966	969	919	873	932
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	9	10	10	10	10
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	2	3	3	3	3

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	116.293	84.279	105.313
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	932	929	1.170
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	10	25	8
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	3	3	2

* Im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, führte MSCI einen neuen methodischen Ansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2022, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?*

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierte der in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach seiner Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds teilweise in nachhaltige Investitionen investiert. Der Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfonds betrug während des Bezugszeitraums 42 %, was die im vorvertraglichen Anhang des Teilfonds mit 1 % angegebene Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen überstieg.

Der von dem externen Vermögensverwalter verfolgte Ansatz zum Erreichen der nachhaltigen Investitionsziele bestand unter anderem in der indirekten Investition in Unternehmen, die einen Umsatzschwellenwert auswiesen, der dem Prozentsatz aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit den Geschäftstätigkeiten entspricht, die eindeutig auf eine Auswahl von Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) ausgerichtet sind, und in indirekten Investitionen in Unternehmen, die einen prozentualen Mindestschwellenwert ihres Kapitals für Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit einer Auswahl von neun SDGs aufwenden, in der indirekten Investition in Unternehmen, die für mindestens drei aller 17 SDGs auf der Grundlage der von dem Unternehmen, in das investiert wird, bereitgestellten Nachweise für Strategien, Verfahrensweisen und Ziele in Bezug auf SDGs einen Status der operativen Ausrichtung („ausgerichtet“) erreichen und indirekte Investitionen in Unternehmen- und Staatsanleihen, die als grün, sozial, nachhaltig oder als nachhaltigkeitsgebundene Anleihen eingestuft sind und anerkannte EU-Standards für nachhaltige Anleihen einhalten. Sonstige nachhaltige Investitionen konnten indirekte Investitionen in Unternehmen umfassen, deren Tätigkeiten der EU-Taxonomie entsprechen, also neben bestimmten CO2-Emissionszielen auch ökologisch nachhaltige Investitionen, die zum Klimaschutz und zur Anpassung an den Klimawandel beitragen konnten.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen des externen Vermögensverwalters wie von Artikel 2 Nummer 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt der externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit der externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852). Einzelheiten dazu, inwieweit die Investitionen des Anlagekorbs in dem Zeitraum dennoch Investitionen in mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten darstellten, sind nachstehend angegeben.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● *Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?*

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigte der von der Verwaltungsgesellschaft beauftragte externe Vermögensverwalter die Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang I der SFDR Level 2 sowie bestimmte freiwillige Indikatoren aus den Tabellen 2 und 3 der SFDR Level 2 für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Der externe Vermögensverwalter berücksichtigte auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schloss Unternehmen aus, die gegen diese Grundsätze verstoßen oder diese ganz wesentlich verletzen.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigte der von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren wie in Anhang I der Delegierten Verordnung 2022/1288 angegeben, sowie zwei freiwillige PAIs: unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle sowie Wasserverbrauch und Recycling gemäß Artikel 7 Nummer 1 Buchstabe a der SFDR.

Der externe Vermögensverwalter legte der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der von der Verwaltungsgesellschaft beauftragte externe Vermögensverwalter gewährleistete im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen Umweltziele oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „*Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*“ angegeben.

Der externe Vermögensverwalter berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“ zum Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds angegeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Teilfonds (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anklasseklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage des Wertes der zum Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Republik Italien	Öffentliche Hand	5,3	Italien
Vereinigte Staaten von Amerika	Öffentliche Hand	3,5	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologie	3,3	Taiwan, Province of China
AMAZON.COM, INC.	Kommunikation	2,8	Vereinigte Staaten von Amerika
NOVO NORDISK A/S	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,6	Dänemark
Petroleos Mexicanos	Energie	2,0	Mexiko
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Zyklische Konsumgüter	1,8	Frankreich
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	1,8	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC.	Kommunikation	1,7	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA CORPORATION	Technologie	1,6	Vereinigte Staaten von Amerika
Schlumberger N.V.	Energie	1,5	Vereinigte Staaten von Amerika
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	Technologie	1,4	Vereinigte Staaten von Amerika
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologie	1,3	Korea (Republik)
AMERISOURCEBERGEN CORPORATION	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,3	Vereinigte Staaten von Amerika
UBS Group AG	Finanzwert	1,3	Schweiz



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Teilfonds belief sich auf 42 % seines Vermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds (ohne Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet und 42 % dieser Investitionen wurden als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 20 % mit einem Umweltziel und 22 % mit einem sozialen Ziel.

Aus dieser Berechnung waren andere Investitionen ausgeschlossen, die sich zusammensetzten aus Zahlungsmitteln, für zusätzliche Liquidität gehaltenen Zahlungsmitteläquivalenten sowie für Absicherungszwecke eingesetzten Derivaten, die nicht zum Erreichen ökologischer oder sozialer Merkmale beitrugen und keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz unterlagen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugsraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
1. Januar 2024 bis
31. Dezember 2024.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

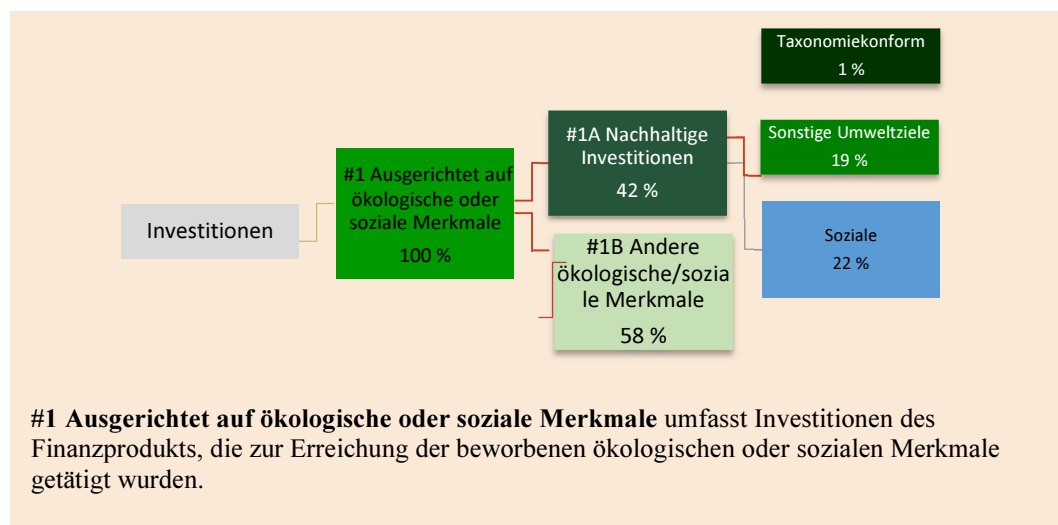
5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgenden Tabellen enthalten das Teilfonds-Engagement in Teilsektoren in dem Zeitraum anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anklasseklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage des Wertes der zum Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
Öl, Gas und nicht-erneuerbare Brennstoffe	6,6
Sonstige Sektoren	
Öffentliche Hand	20,9
Finanzwert	16,0
Nicht-zyklische Konsumgüter	15,1
Technologie	13,9
Kommunikation	9,0
Energie	8,8
Zyklische Konsumgüter	5,4
Industriewert	5,1
Forderungsbesicherte Wertpapiere	3,1
Grundstoffe	1,5
Versorger	1,0

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen betrug 1 %.

☒ **Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?**

☐ Ja:

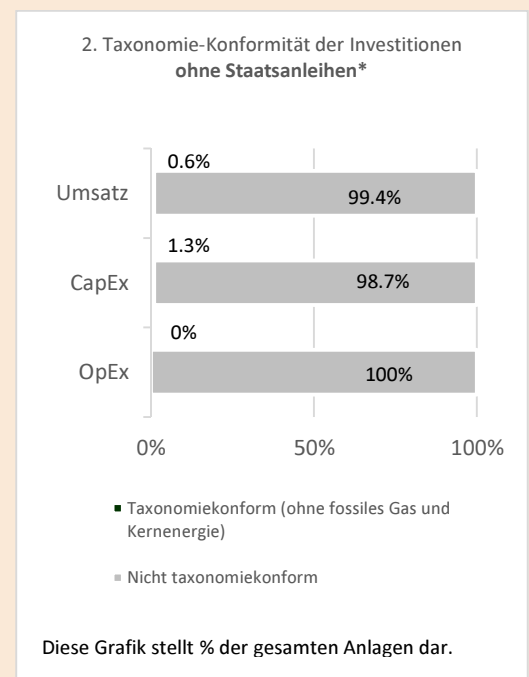
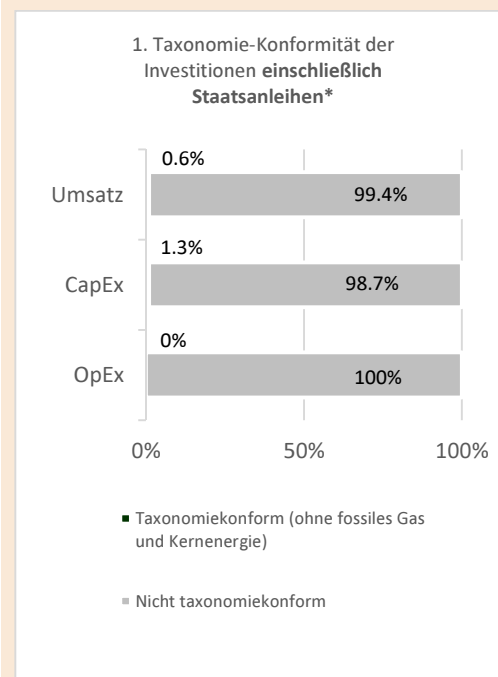
☐ In fossiles Gas



In Kernenergie

☒ Nein

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 0,6 %. Die prozentuale Konformität im Kalenderjahr 2023 betrug 0,5 % und im Kalenderjahr 2022 0 %.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 19 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 22 % der Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfassen die restlichen Investitionen, die weder auf die ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch die Voraussetzungen von nachhaltigen Investitionen erfüllen. Dabei handelt es sich um Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate. Sie werden aus der Berechnung des ESG-Engagements des Teilfonds ausgeschlossen.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den während des Bezugszeitraums von den externen Vermögensverwaltern zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale ergriffenen Maßnahmen zählten die Einführung eines neuen Rahmenwerks ausschließlich für ausgewählte Fonds zur Einhaltung der Ziele des Pariser Übereinkommens. Dazu sind Klimaziele gesetzt worden, um die Treibhausgasemissionen bis 2030 um 50 % und bis 2040 um 70 % zu verringern und 2050 Klimaneutralität zu erreichen. Das Ausgangsjahr für die Klimaziele des Portfolios ist 2018. Der Verringerungsprozess des Universums wurde durch Neugewichtung der einzelnen Emittenten im ursprünglichen Fondsuniversum verbessert. Außerdem wurde der ESG-Integrationsprozess für CLO-Instrumente („Collateralised Loan Obligation“) formalisiert. Das heißt, dass Fonds, die dieses Rahmenwerk heranziehen, nicht in die Instrumente mit den niedrigsten Scores investieren können. Es wurde ein ganzheitlicher Ansatz zu Bewertung nachhaltiger Anleihen entwickelt und lanciert, zu denen Use of Proceeds Bonds (grüne, soziale, nachhaltige) und nachhaltigkeitsgebundene Anleihen zählen. Diese Anleihen gelten nicht länger von Haus aus als nachhaltige Investitionen, sondern müssen stattdessen auf Look-through-Basis anhand bestimmter Kriterien analysiert werden. Um für mehr Transparenz zu sorgen, wurden etliche Verbesserungen an der gesamten Berichterstattungs- und Ausschlusspolitik vorgenommen. Im Rahmen der Stewardship erfolgten eine Beteiligung an 98,15 % aller möglichen Abstimmungen auf Jahreshauptversammlungen, eine verstärkte Mitwirkung bei Climate 1+ sowie weitere direkte und gemeinschaftliche Mitwirkung. 2024 gab es 70 Mitwirkungsaktivitäten bei 55 Unternehmen und einem staatlichen Träger zu ESG-spezifischen Themen auf Unternehmensebene und bei 40 Unternehmen in diesem bestimmten Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds des Mediolanum Best Brands
Unternehmenskennung: 635400AMU46R6F1KEP14

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten**. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Barmittel, Barmitteln gleichgestellte Mittel und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, das von ihrem ausgewählten externen Vermögensverwalter verwaltet wird, und in Organismen für gemeinsame Anlagen, die ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR bewerben oder nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Der Teilfonds bewarb zu 100 % (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Absicherungszwecke und Zwecke des effizienten Portfoliomanagements) ökologische und soziale Merkmale, wie durch die in diesem Anhang nachstehend angegebenen Nachhaltigkeitsindikatoren überwacht.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Der von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragte externe Vermögensverwalter stellte möglichst sicher, dass getätigte Investitionen ein Engagement in Unternehmen, Emittenten und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen aufbauten, die neben wirtschaftlichen und finanziellen Zielen anhand des eigenen ESG-Referenzrahmens, der Mitwirkungs- und Ausschlusspolitik des externen Vermögensverwalters Faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung („ESG“) bewerten.

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierte der in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach seiner Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um die beworbenen Merkmale zu erreichen.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit dem/den externen Vermögensverwalter(n). Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter(n) in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	220.088	221.585	131.980	131.348	176.250
CO₂-Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	370	398	280	282	333
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	693	724	645	646	677
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	9	9	9	9	9
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (Tabelle 1, PAI 5)	61	60	56	56	58
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren GWh/Mio. EUR (Summe der NACE-Codes) (Tabelle 1, PAI 6)	7	9	6	6	7

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	176.250	177.716	177.716
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	333	379	267
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	677	721	798
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	9	9	7
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (Tabelle 1, PAI 5)	58	64	69
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren GWh/Mio. EUR (Summe der NACE-Codes) (Tabelle 1, PAI 6)	7	15	12

*Im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, führte MSCI einen neuen methodischen Ansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2022, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierte der in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach seiner Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds teilweise in nachhaltige Investitionen investiert. Der Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfonds betrug während des Bezugszeitraums 28 %, was die im vorvertraglichen Anhang des Teilfonds mit 1 % angegebene Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen überstieg.

Der von dem externen Vermögensverwalter verfolgte Ansatz zum Erreichen des Anteils nachhaltiger Investitionen im Portfolio bestand unter anderem in einem „Best-in-Class-Ansatz“ zur Ermittlung von Emittenten, die den eigenen Klimaschwellenwert des externen Vermögensverwalters für die Aufnahme einhalten oder übertreffen, der Nutzung externer Datenanbieter zur Unterstützung bei der Ermittlung von Emittenten, die mindestens 25 % des Umsatzes aus auf die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung ausgerichteten Betriebstätigkeiten erzielen sowie einer Ausschlusspolitik zum Ausschluss aller Wertpapiere, die nicht den Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ erfüllen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Nummer 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt der externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit der externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852). Einzelheiten dazu, inwieweit die Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum dennoch Investitionen in mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten darstellten, sind nachstehend angegeben.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigte der von der Verwaltungsgesellschaft beauftragte externe Vermögensverwalter die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellte sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Der externe Vermögensverwalter berücksichtigte auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schloss Unternehmen aus, die gegen diese Grundsätze verstoßen oder diese ganz wesentlich verletzen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigte der von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren, wie in Anhang I zur Delegierten Verordnung 2022/1288 angegeben, sowie zwei freiwillige PAI-Indikatoren.

Der externe Vermögensverwalter legte der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der von der Verwaltungsgesellschaft beauftragte externe Vermögensverwalter gewährleistete im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen Umweltziele oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „*Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*“ angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“ zum Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds angegeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Teilfonds (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anlageklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage des Wertes der zum Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der Tabelle auf Seite 6 nicht erfasst.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugsraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika	Öffentliche Hand	5,3	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	2,9	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland	Öffentliche Hand	2,8	Deutschland
APPLE INC.	Technologie	2,8	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA CORPORATION	Technologie	2,1	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC.	Kommunikation	1,5	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologie	0,9	Taiwan, Province of China
THE HOME DEPOT, INC.	Zyklische Konsumgüter	0,7	Vereinigte Staaten von Amerika
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologie	0,7	Korea (Republik)
Rzeczpospolita Polska	Öffentliche Hand	0,7	Polen
Republic of South Africa	Öffentliche Hand	0,6	Südafrika
European Investment Bank	Öffentliche Hand	0,6	Überstaatliche Einrichtungen
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI	Finanzwert	0,6	Italien
Pemerintah Republik Indonesia	Öffentliche Hand	0,6	Indonesien
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewert	0,6	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Teilfonds belief sich auf 28 % seines Vermögens.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

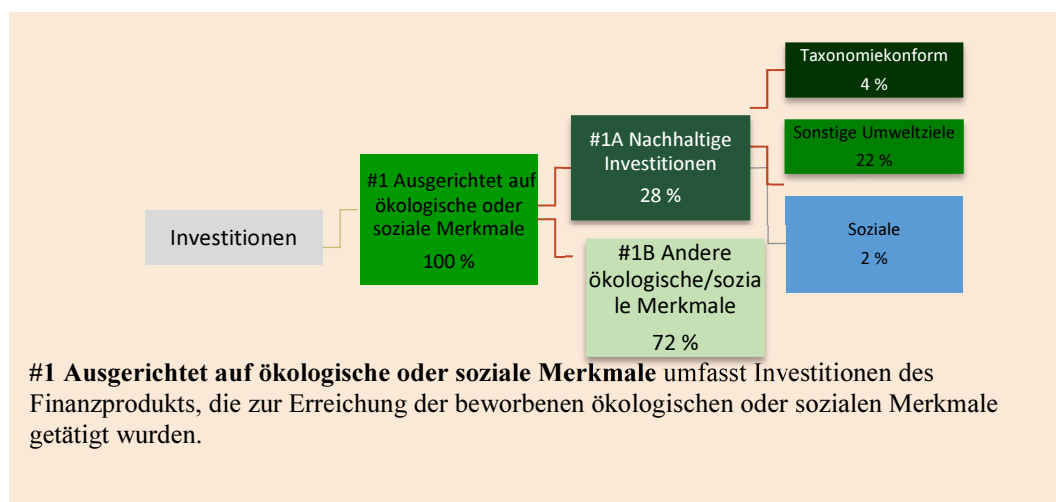
Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds (ohne Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Absicherungszwecke und Zwecke des effizienten Portfoliomanagements) auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet und 28 % dieser Investitionen wurden als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 26 % mit einem Umweltziel und 2 % mit einem sozialen Ziel.

Aus dieser Berechnung waren andere Investitionen ausgeschlossen, die sich zusammensetzten aus Zahlungsmitteln, für zusätzliche Liquidität gehaltenen Zahlungsmitteläquivalenten, ETFs sowie für Absicherungszwecke eingesetzten Derivaten, die nicht zum Erreichen ökologischer oder sozialer Merkmale beitrugen und keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz unterlagen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgenden Tabellen enthalten das Teilfonds-Engagement in Teilsektoren in dem Zeitraum anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anklageklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die ausgewiesenen Daten sind auf der Grundlage des Wertes der zum Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Barmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
Öl- und Gasbohrung	0,04
Öl- und Gasausrüstung und -dienstleistungen	0,21
Integrierte Öl- und Gasgesellschaften	0,77
Öl- und Gasexploration und -produktion	0,29
Erdöl und Erdgas: Raffinierung und Vermarktung	0,26
Öl- und Gasspeicherung und -transport	0,11
Gesamt	1,68
Sonstige Sektoren	
Finanzwert	18,0
Technologie	16,5
Nicht-zyklische Konsumgüter	14,2
Öffentliche Hand	14,0
Zyklische Konsumgüter	9,4
Kommunikation	8,2
Industriewert	7,7
Versorger	6,5
Grundstoffe	2,8
Energie	2,5

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxoniekonformer nachhaltiger Investitionen betrug nach Berechnung des externen Vermögensverwalters 4 %. Dieser Prozentsatz wurde anhand externer Taxonomiekonformitätsdaten berechnet durch Multiplikation des Prozentsatzes der EU-Taxonomiekonformität der einzelnen Emittenten mit dem Prozentsatz der Positionen, die auf den jeweiligen Emittenten entfallen. Stand der Daten: 31. Dezember 2024 Dieser Zahlenwert stellt keine Mindestverpflichtung dar.



Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



Nein

¹Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

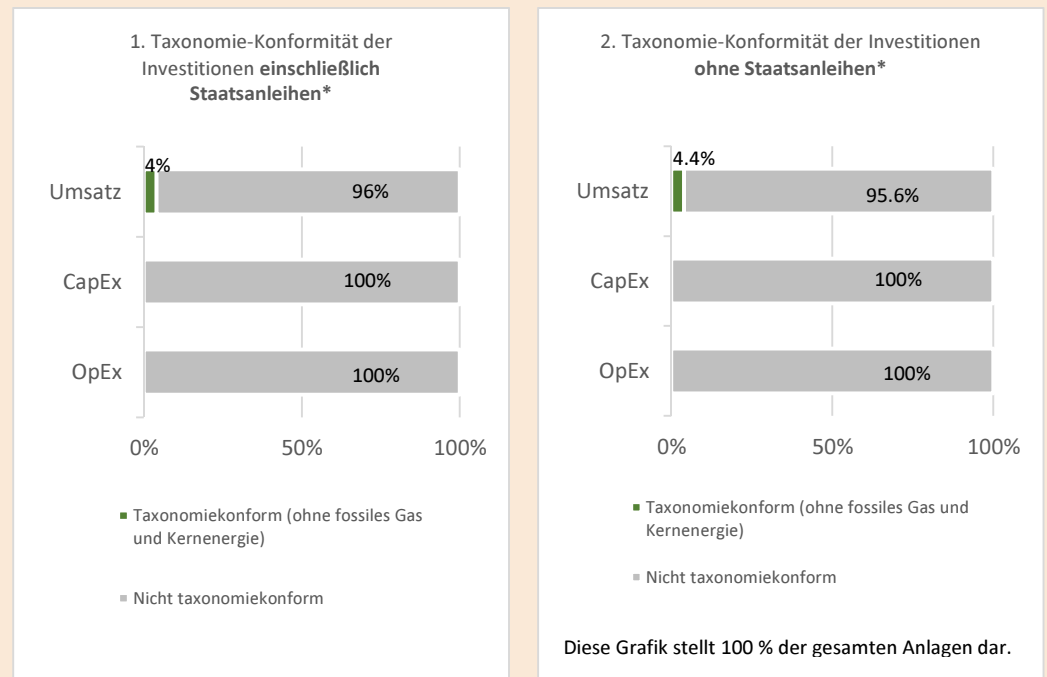
5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0,1 % bzw. 1,5 %.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 4 %. Die prozentuale Konformität im Kalenderjahr 2023 und im Kalenderjahr 2022 betrug 2 %.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 22 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 2 % der Investitionen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfassen die restlichen Investitionen, die weder auf die ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch die Voraussetzungen von nachhaltigen Investitionen erfüllen. Dabei handelt es sich um Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate. Sie werden aus der Berechnung des ESG-Engagements des Teilfonds ausgeschlossen. Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragte externe Vermögensverwalter stellte durch Beachtung seiner Ausschlusspolitik, Mitwirkung, Überwachung und Bewertung anhand seines eigenen Referenzrahmens sicher, dass der Teilfonds in Unternehmen, Emittenten und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen investierte, die nach Artikel 8 oder Artikel 9 gemäß der SFDR eingestuft waren. Die Verwaltungsgesellschaft führte eine regelmäßige Beurteilung des Ansatzes des bzw. der externen Vermögensverwalter(s) bei der Verwaltung dieser Investitionen durch.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.



ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die von dem Fonds beworbenen ESG-Merkmale sind durch jeden der externen Vermögensverwalter erreicht worden. Dabei kamen verschiedene Ansätze zum Einsatz, unter anderem:

- eine Ausschlusspolitik zum Ausschluss von Investitionen in Unternehmen, die umstrittenen Verhaltensweisen, umstrittenen Waffen und fossilen Brennstoffen ausgesetzt sind; zur Vermeidung von Investitionen in Unternehmen, die gegen einen der Standards der Internationalen Arbeitsorganisation, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen, den Globalen Pakt der Vereinten Nationen oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen; zur Begrenzung von Engagements in Portfoliowertpapieren mit erhöhtem Nachhaltigkeitsrisiko auf der Grundlage eigener Rating-Tools und zur Überwachung des gewichteten CO₂-, Wasser- und Abfallfußabdrucks und des ESG-Scores.
- zur Aufrechterhaltung eines gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensitätsniveaus, um bis 2050 bei der CO₂-Intensität eine Nettonull zu erreichen durch Investitionen in Unternehmen mit wissenschaftlich fundierten Zielen und Verpflichtungen und durch Beschränkung der Investitionen in Unternehmen, deren Investitionen in Tätigkeiten im Bereich fossile Brennstoffe bestimmte prozentuale Schwellenwerte überschreiten.
- Ein eigener ESG-Referenzrahmen, der sich auf eine Methode zur Einstufung von ESG-Risiken, auf Mitwirkung im Bereich ESG sowie auf ESG-Screening stützt.
- durch ein Engagement in Investitionen, die als nachhaltige Investitionen einzustufen sind, durch den Ausschluss von Emittenten auf der Grundlage des MSCI-Score für Kontroversen oder Schwellenwert-Ratings und den Ausschluss von Emittenten, die an bestimmten Tätigkeiten beteiligt sind, die als umwelt- und/oder sozialschädlich angesehen werden wie unter anderem umstrittene Waffen, Atomwaffen, konventionelle Waffen, zivile Schusswaffen, Alkohol, Glücksspiel und Tabak.
- durch die Nachbildung der Wertentwicklung eines Referenzwerts, durch den Ausschluss von Emittenten, die an bestimmten Tätigkeiten beteiligt sind, die als umwelt- und/oder sozialschädlich angesehen werden, durch den Ausschluss von Emittenten die: als gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßend oder als an sehr schwerwiegenden ESG-bezogenen Kontroversen beteiligt angesehen werden, durch das Engagement in Emittenten mit branchenbereinigt höheren Scores für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) sowie durch das Engagement in Investitionen, die als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierten die in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragten externen Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach ihrer Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um die beworbenen Merkmale zu erreichen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die PAI-Scores, als Durchschnitt der vierteljährlichen Scores der betreffenden nachstehend aufgeführten PAI für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit den externen Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter(n) in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	95.920	92.683	94.409	92.506	93.879
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	292	291	311	304	300
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	656	701	734	704	699
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Fehlende Menschenrechtspolitik (Tabelle 3, PAI 9)	3	4	4	5	4

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	93.879	71.515	77.877
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	300	274	279
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	699	610	859
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0
Fehlende Menschenrechtspolitik (Tabelle 3, PAI 9)	4	3	6

* Im Bezugszeitraum führte MSCI einen neuen Methodenansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierten die in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragten externen Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach ihrer Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds teilweise in nachhaltige Investitionen investiert. Insgesamt betrugen die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds nach Berechnungen der Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Berechnung des jeweiligen externen Vermögensverwalters 51 % des Teilfondsvermögens, was den verpflichtenden Mindestsatz für nachhaltige Investitionen übersteigt. Dieser ist im vorvertraglichen Anhang des Teilfonds mit 20 % des Teilfondsvermögens angegeben. Der von den externen Vermögensverwaltern verfolgte Ansatz zum Erreichen der nachhaltigen Investitionsziele ihrer jeweiligen Strategien bestand darin:

- Ein eigenes UN-SDG-Referenzrahmen-Tool einzusetzen, um die einzelnen Unternehmen im Hinblick auf zentrale SDG-Unterziele zu bewerten und so ein Portfolio aus nachhaltigen Investitionen aufzubauen, das auf positive Auswirkungen ausgerichtet ist und negative Auswirkungen vermeidet. Die nachhaltigen Investitionen trugen zu einem oder mehreren der UN SDGs bei, die sowohl soziale Ziele als auch Umweltziele umfassen.
- Nachhaltige Investitionen zu tätigen durch die Anlage in Unternehmen, deren Wirtschaftstätigkeit positiv zu einem oder mehreren Ziel(en) der UN SDGs beiträgt oder das Erreichen eines oder mehrerer dieser Ziele nicht erheblich beeinträchtigt und/oder das Risiko verringert, eines oder mehrere der UN SDGs nicht zu erreichen.
- Durch nachhaltige Investitionen in (1) Unternehmen, die an Tätigkeiten beteiligt sind, die als Beitrag zu positiven ökologischen und/oder sozialen Auswirkungen gelten oder (2) Unternehmen, die sich zu einem oder mehreren Ziel(en) zur aktiven Verringerung der CO₂-Emissionen verpflichtet haben, das/die von der Science Based Targets Initiative („SBTi“) gebilligt wurde(n).
- Durch die Investition in ein Portfolio aus Aktien, die, soweit möglich und durchführbar, aus den Komponenten des Referenzindex des Fonds bestehen, wobei ein Teil der Investitionen des Fonds in Tätigkeiten erfolgt, die zu positiven ökologischen und/oder sozialen Auswirkungen beitragen, oder in Unternehmen, die sich zu wissenschaftlich fundierten CO₂-Verringerungszielen verpflichtet haben. Der Referenzindex zieht die MSCI ESG Sustainable Impact Metrics heran, die darauf abzielen, den Anteil der Umsätze in Bezug auf positive nachhaltige Auswirkungen zu messen, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, der Taxonomie der Europäischen Union und anderen nachhaltigkeitsbezogenen Rahmenwerken stehen.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt jeder externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Methoden der Festlegung unterscheiden sich jedoch zwischen den Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit jeder externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden. Dieser Teilfonds berücksichtigte nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852).

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigten die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter die Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang I der SFDR Level 2 sowie bestimmte freiwillige Indikatoren aus den Tabellen 2 und 3 der SFDR Level 2 für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigten die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass die von ihnen getätigten nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Die externen Vermögensverwalter legten der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Dementsprechend stellte die Verwaltungsgesellschaft in Kenntnis der Verfügbarkeit der Datenpunkte für die PAI-Indikatoren fest, dass die externen Vermögensverwalter unter Beweis stellten, dass die nachhaltigen Investitionen der Unternehmen keines dieser Umwelt- oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigten (Do Not Significantly Harm, „DNSH“).

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter gewährleisteten im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen Umweltziele oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage **„Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“** angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage **„Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“** zum Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds angegeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Teilfonds (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anlageklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

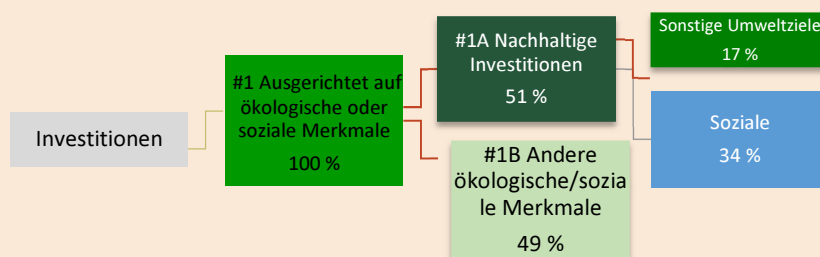
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Republik Italien	Öffentliche Hand	4,7	Italien
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	4,3	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA CORPORATION	Technologie	3,8	Vereinigte Staaten von Amerika
APPLE INC.	Technologie	2,3	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM, INC.	Kommunikation	2,1	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC.	Kommunikation	1,8	Vereinigte Staaten von Amerika
ELI LILLY AND COMPANY	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,4	Vereinigte Staaten von Amerika
THE HOME DEPOT, INC.	Zyklische Konsumgüter	1,3	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzwert	1,2	Vereinigte Staaten von Amerika
NOVO NORDISK A/S	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,2	Dänemark
VISA INC.	Finanzwert	1,1	Vereinigte Staaten von Amerika
META PLATFORMS, INC.	Kommunikation	1,1	Vereinigte Staaten von Amerika
TESLA, INC.	Zyklische Konsumgüter	1,1	Vereinigte Staaten von Amerika
BROADCOM INC.	Technologie	1,1	Vereinigte Staaten von Amerika
RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,0	Vereinigtes Königreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Teilfonds belief sich auf 51 % seines Vermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds (ohne Zahlungsmittel, ETFs, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet und 51 % dieser Investitionen wurden als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 17 % mit einem Umweltziel und 34 % mit einem sozialen Ziel.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgenden Tabellen enthalten das Teilfonds-Engagement in Teilsektoren in dem Zeitraum anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anklasseklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
	4,0
Sonstige Sektoren	
Technologie	21,1
Nicht-zyklische Konsumgüter	18,2
Finanzwert	17,0
Kommunikation	11,1
Zyklische Konsumgüter	9,3
Öffentliche Hand	8,1
Industriewert	7,9
Energie	3,1
Grundstoffe	2,8
Versorger	1,5



Inwiefern waren die nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxonomeikonformer nachhaltiger Investitionen betrug 0 %.

● Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



Nein

¹Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

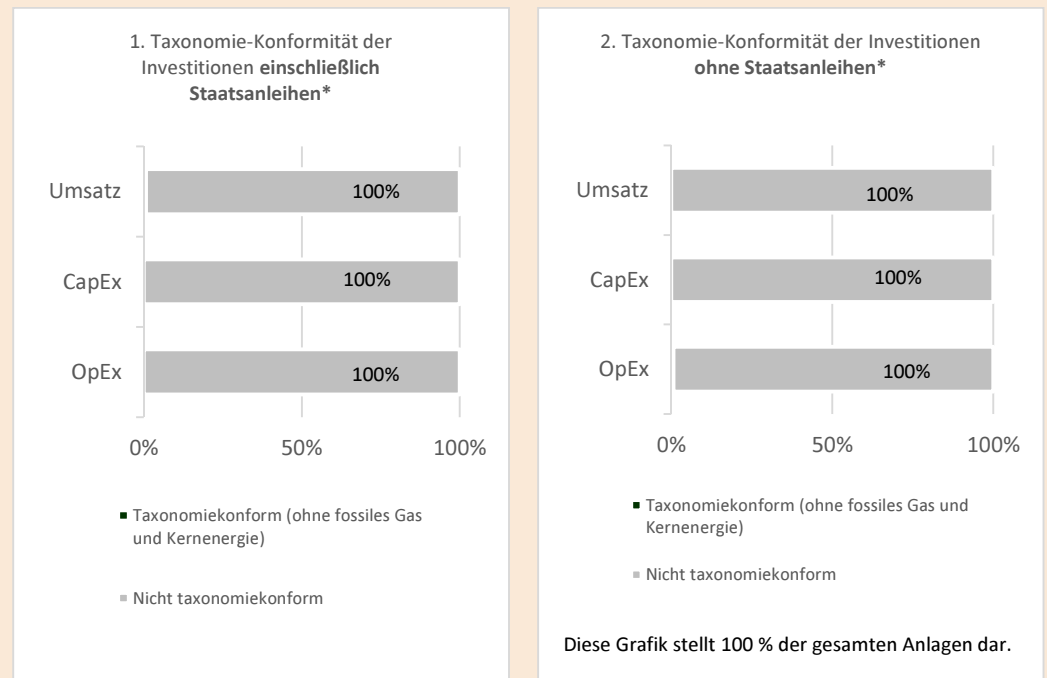
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 0 %. Die prozentuale Konformität im vorherigen Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, lag ebenfalls bei 0 % und im Kalenderjahr 2022 bei 1 %.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 17 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 34 % der Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfassen die restlichen Investitionen, die weder auf die ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch die Voraussetzungen von nachhaltigen Investitionen erfüllen. Dabei handelt es sich um Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate. Sie werden aus der Berechnung des ESG-Engagements des Teilfonds ausgeschlossen.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den während des Bezugszeitraums von den externen Vermögensverwaltern zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale ergriffenen Maßnahmen zählen:

- Verbesserung des gesamten Nachhaltigkeitsprofils durch Fokussierung auf wesentliche ESG-Faktoren. Ferner wirkt der externe Vermögensverwalter bei 29 Positionen in Bezug auf ESG-verwandte Themen aktiv mit. Darüber hinaus ist das Umweltprofil des Mandats in Bezug auf Wasserverbrauch, Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen mehr als 40 % besser als der vom externen Vermögensverwalter gewählte Referenzwert.
- Verbesserung des gesamten Nachhaltigkeitsprofils durch Fokussierung auf wesentliche ESG-Faktoren. Ferner wirkt der externe Vermögensverwalter bei 24 Positionen in Bezug auf ESG-verwandte Themen aktiv mit. Darüber hinaus liegt das Umweltprofil des Mandats in Bezug auf Wasserverbrauch, Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen deutlich unter dem des vom externen Vermögensverwalter gewählten Referenzwerts. Abschließend hatte der Teilfonds einen um mehr als 25 % besseren CO₂-Fußabdruck als der Referenzwert des externen Vermögensverwalters.
- Der externe Vermögensverwalter verwendet eigene Compliance-Screening-Prozesse, um die verbindlichen Elemente seines Investitionsziels in Bezug auf ökologische und soziale Merkmale zu überwachen. Der externe Vermögensverwalter wirkt aktiv darauf hin, dass sich die Portfoliounternehmen wissenschaftlich untermauerte Klimaneutralitätsziele setzen oder sich dazu verpflichten. Im Bezugszeitraum wirkte der externe Vermögensverwalter 167 Mal zu diesen Themen auf Unternehmen ein.
- Im Einklang mit dem ESG-Screening-Prozess wurden Investitionsbeschränkungen angewandt und im Rahmen des regulären Aktualisierungszykluses überprüft. Wenngleich nicht verbindlich, erfolgte eine Mitwirkung im Bereich ESG bei Emittenten und anderen wichtigen Stakeholdern in Bezug auf ökologische und/oder soziale Themen, die mittels eines risikobasierten Ansatzes priorisiert wurde. Im Bezugszeitraum nahm der externe Vermögensverwalter zur Mitwirkung mit verschiedenen Aktivitäten Einfluss, um entweder die Steuerung spezieller ESG-Risiken besser zu verstehen oder um zu besseren ESG-Managementpraktiken aufzufordern, um diese Risiken zu mindern.
- Bei diesen Investitionen in die verschiedenen geografischen ETFs, die im Portfolio gehalten werden, erfüllte jeder Fonds die ökologischen und sozialen Merkmale, indem er die ökologischen und sozialen Merkmale seines jeweiligen Referenzwerts nachbildete.



ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Socially Responsible Collection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands

Unternehmenskennung: 635400LQ5JBNL6SNQK45

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ ☒ **Nein**

☐ Es wurden **damit ökologische oder soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63 % an nachhaltigen Investitionen

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden **damit ökologische oder soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, das von ihren ausgewählten externen Vermögensverwaltern verwaltet wird, und in Organismen für gemeinsame Anlagen, die ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR bewerben oder nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Der Teilfonds bewarb zu 100 % (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) ökologische und soziale Merkmale, wie durch die in diesem Anhang nachstehend angegebenen Nachhaltigkeitsindikatoren überwacht. Die Verwaltungsgesellschaft führte die Portfolio-Scores zusammen und berücksichtigte dabei die Berechnung externer Vermögensverwalter.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die von dem Teilfonds beworbenen ESG-Merkmale sind durch die externen Vermögensverwalter erreicht worden. Dabei kamen verschiedene Ansätze zum Einsatz, unter anderem:

- durch Investitionen in Wertpapiere, die nach Ansicht des externen Vermögensverwalters zu den folgenden ökologischen und sozialen Merkmalen beitragen: Umwelt: bezahlbare und saubere Energie, Maßnahmen zum Klimaschutz und nachhaltige(r) Konsum und Produktion; Soziales: Geschlechtergleichheit, menschenwürdige Arbeit/Wirtschaftswachstum und weniger Ungleichheiten.
- Investitionen in diejenigen Emittenten mit offen gelegten CO₂-Daten, damit die Strategie die Gesamtauswirkung auf den Klimawandel gegenüber dem Anlageuniversum begrenzen kann, indem sie eine im Vergleich zum Referenzwert geringere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) wahrt. Der externe Vermögensverwalter will die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen bewerben, indem er mindestens 33 % des Nettovermögens des Fonds in Unternehmen mit drei oder mehr Frauen in ihren Leitungs- und Kontrollorganen investiert.
- durch Einhaltung des eigenen Referenzrahmens des externen Vermögensverwalters, der auf eine bestimmte Mindestallokation in nachhaltigen Investitionen abzielt. Der externe Vermögensverwalter definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die zu Umweltzielen und/oder sozialen Zielen beitragen. Dafür nutzt er die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) sowie die Ziele der EU-Taxonomie als Referenzrahmen.
- durch nachhaltige Investitionen, von denen der externe Vermögensverwalter überzeugt ist, dass sie positiv von umwelt- oder sozialorientierten nachhaltigen Investitionsthemen profitieren, die von den UN SDGs abgeleitet sind – wie menschenwürdige Arbeit, Gesundheit und Wohlergehen, Industrie, Innovation und Infrastruktur. Alle Emittenten trugen direkt zum Erreichen von mindestens einem UN SDG bei.
- durch verschiedene Ansätze, einschließlich einer Ausschlusspolitik, Mitwirkungsaktivitäten und Schwellenwerte für die CO₂-Reduzierung gegenüber einem Referenzwert.
- durch die Nachbildung der Wertentwicklung eines Referenzwerts, durch den Ausschluss von Emittenten, die: als an bestimmten Tätigkeiten beteiligt gelten, welche als umwelt- und/oder sozialschädlich angesehen werden, als gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßend oder als an sehr schwerwiegenden ESG-bezogenen Kontroversen beteiligt angesehen werden, auf einen branchenbereinigt höheren Score für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) und eine Verringerung der CO₂-Emissionsintensität abzielend angesehen werden und durch ein Engagement in Investitionen, die als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
- durch die Nachbildung der Wertentwicklung eines Referenzwerts, durch den Ausschluss von Emittenten, die an bestimmten Tätigkeiten beteiligt sind, die als umwelt- und/oder sozialschädlich angesehen werden, durch den Ausschluss von Emittenten die: als gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßend oder als an sehr schwerwiegenden ESG-bezogenen Kontroversen oder schwerwiegenden oder sehr schwerwiegenden ökologischen Kontroversen im Zusammenhang mit Biodiversität und Landnutzung und Lieferkettenmanagement beteiligt angesehen werden, und durch die gezielte Verringerung der CO₂-Emissionsintensität.
- Durch die Nachbildung der Wertentwicklung eines Referenzwerts, durch den Ausschluss von Emittenten, die an bestimmten Tätigkeiten beteiligt sind, welche: als umwelt- und/oder sozialschädlich angesehen werden, als gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßend oder als an sehr schwerwiegenden ESG-bezogenen Kontroversen beteiligt angesehen werden, auf einen branchenbereinigt höheren gewichteten durchschnittlichen Score für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) als der Index und eine Verringerung der CO₂-Emissionsintensität, eine Verringerung potenzieller CO₂-Emissionen abzielend angesehen werden und durch ein Engagement in Investitionen, die als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierten die in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragten externen Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach ihrer Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um die beworbenen Merkmale zu erreichen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit dem/den externen Vermögensverwalter(n). Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter(n) in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	250.797	230.891	323.512	319.789	281.247
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	120	116	170	168	144
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	527	517	556	656	564
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Tabelle 1, PAI 9)	0	0	0	0	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Tabelle 1, PAI 13)	36	36	35	35	36

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	281.247	244.019	163.279
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	144	155	123
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	564	521	557
Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (Tabelle 1, PAI 9)	0	**	46
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Tabelle 1, PAI 13)	36	35	33

* Im Bezugszeitraum führte MSCI einen neuen Methodenansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

** Für den Bezugszeitraum, das Kalenderjahr 2023, ging die Datenabdeckung für diese Kennzahl komplett zurück. Es standen keine Daten zur Verfügung. Wie bei allen ESG-Datenanbietern ist die Abdeckung nicht durchgängig, und bestimmte Wertpapiere und/oder Datenpunkte sind derzeit nicht erfasst. Die Abdeckung seitens der Datenanbieter ist bei einigen der Kennzahlen im Bezugszeitraum zurückgegangen, und in diesen Fällen sind die Felder deshalb leer. Die Verwaltungsgesellschaft überprüft laufend sowohl die Bereitstellung bestimmter ESG-Daten als auch die breitere Erfassungsleistung von Datenanbietern mit dem Ziel, Fälle von Erfassungslücken in den Berichtszeiträumen zu minimieren.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?*

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 war der Teilfonds teilweise in nachhaltige Investitionen investiert. Insgesamt betrug der Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen des Teilfonds nach Berechnungen der Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Berechnung des jeweiligen externen Vermögensverwalters 63 % des Teilfondsvermögens, was den verpflichtenden Mindestsatz für nachhaltige Investitionen von 20 % übersteigt, der im vorvertraglichen Anhang des Teilfonds angegeben ist.

Der von den externen Vermögensverwaltern verfolgte Ansatz zum Erreichen des nachhaltigen Investitionsziels ihrer jeweiligen Strategien bestand darin, sich zu richten nach:

- einem eigenen Referenzrahmen für nachhaltige Investitionen, um zu auf den SDGs sowie auf den Zielen der EU-Taxonomie beruhenden Umweltzielen und/oder sozialen Zielen beizutragen. Die Bewertung kombinierte eine quantitative Aufschlüsselung des Unternehmens, in das investiert wird, in dessen Geschäftstätigkeiten, mit einem im Anschluss angelegten qualitativen Referenzrahmen zur Bewertung, ob die Geschäftstätigkeiten positiv zu einem Umweltziel oder sozialen Ziel beitragen. Auf Teilfondsebene wurde dieser positive Beitrag vom externen Vermögensverwalter unter Berücksichtigung des Umsatzanteils jedes Emittenten berechnet, der auf Geschäftstätigkeiten entfällt, die zu ökologischen und/oder sozialen Zielen beigetragen haben. Im zweiten Schritt stellte der externe Vermögensverwalter eine vermögensgewichtete Gesamtrechnung auf.
- einem nachhaltigen Investitionsziel, das in einem Engagement in Unternehmen besteht, die entweder positive Veränderungen an ihren ökologischen und/oder sozialen Merkmalen aufweisen oder gegenwärtig auf ein positives ökologisches und/oder soziales Profil ausgerichtet sind. Die nachhaltigen Investitionen trugen im Investitionszeitraum zu den Zielen bei, indem sie sich überwiegend auf soziale Faktoren wie Geschlechtergleichheit und menschenwürdige Arbeit/Wirtschaftswachstum fokussieren, aber auch auf ökologische Faktoren wie bezahlbare und saubere Energie, Klimaschutzmaßnahmen und nachhaltige/r Konsum und Produktion.
- Der externe Vermögensverwalter investierte in Unternehmen, von denen er überzeugt war, dass sie positiv von umwelt- oder sozialorientierten nachhaltigen Investitionsthemen profitieren, die von den UN SDGs abgeleitet sind – wie Gesundheit, Klima und Mitspracherecht. Alle Emittenten trugen direkt zum Erreichen von mindestens einem UN SDG bei.
- Durch die Investition in ein Portfolio aus Aktien, die, soweit möglich und durchführbar, aus den Komponenten des Referenzindex des Fonds bestehen, wobei ein Teil der Investitionen des Fonds in Tätigkeiten erfolgt, die zu positiven ökologischen und/oder sozialen Auswirkungen beitragen, oder in Unternehmen, die sich zu wissenschaftlich fundierten CO₂-Verringerungszielen verpflichtet haben. Der Referenzindex zieht die MSCI ESG Sustainable Impact Metrics heran, die darauf abzielen, den Anteil der Umsätze in Bezug auf positive nachhaltige Auswirkungen zu messen, die im Einklang mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, der Taxonomie der Europäischen Union und anderen nachhaltigkeitsbezogenen Rahmenwerken stehen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt jeder externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Methoden der Festlegung unterscheiden sich jedoch zwischen den Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit jeder externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852). Einzelheiten dazu, inwieweit die Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum dennoch Investitionen in mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten darstellten, sind nachstehend angegeben.

- ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigten die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter die Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang I der SFDR Level 2 sowie bestimmte freiwillige Indikatoren aus den Tabellen 2 und 3 der SFDR Level 2 für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

- — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigten die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Die externen Vermögensverwalter legten der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

- — *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter gewährleisteten im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen Umweltziele oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

8) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „*Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*“ angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*“ zum Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds angegeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Finanzprodukts (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Global Industry Classification Standard (GICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugsraum getätigten **Investitionen des** Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORPORATION	Informationstechnologie	5,4	Vereinigte Staaten von Amerika
APPLE INC.	Informationstechnologie	5,4	Vereinigte Staaten von Amerika
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	5,1	Vereinigte Staaten von Amerika
AMAZON.COM, INC.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,8	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding N.V.	Informationstechnologie	2,6	Niederlande
META PLATFORMS, INC.	Telekommunikationsdienstleistungen	2,4	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC.	Telekommunikationsdienstleistungen	2,4	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,3	Taiwan, Province of China
NETFLIX, INC.	Telekommunikationsdienstleistungen	2,1	Vereinigte Staaten von Amerika
VISA INC.	Finanzwerte	1,9	Vereinigte Staaten von Amerika
MERCADOLIBRE, INC.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,8	Vereinigte Staaten von Amerika
TRADEWEB MARKETS INC.	Finanzwerte	1,3	Vereinigte Staaten von Amerika
RELX PUBLIC LIMITED COMPANY	Industriewerte	1,3	Vereinigtes Königreich
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	Basiskonsumgüter	1,3	Vereinigte Staaten von Amerika
KEYENCE CORPORATION	Informationstechnologie	1,2	Japan

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



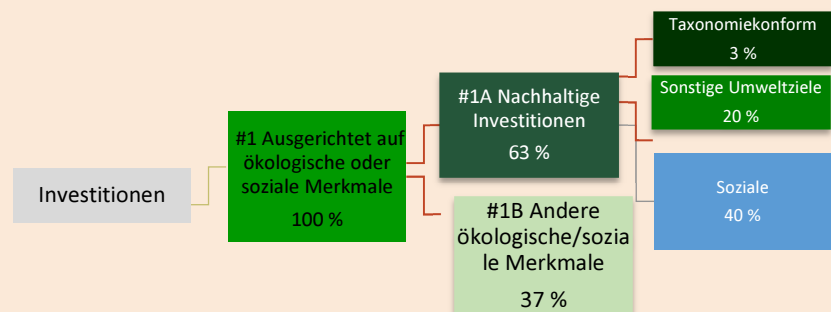
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Teilfonds belief sich auf 63 % seines Vermögens.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet und 63 % dieser Investitionen wurden als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 23 % mit einem Umweltziel und 40 % mit einem sozialen Ziel.

Aus dieser Berechnung waren andere Investitionen ausgeschlossen, die sich zusammensetzten aus Zahlungsmitteln, für zusätzliche Liquidität gehaltenen Zahlungsmitteläquivalenten, sowie für Absicherungszwecke eingesetzten Derivaten, die nicht zum Erreichen ökologischer oder sozialer Merkmale beitrugen und keinem ökologischen oder sozialen Mindestschutz unterlagen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgende Tabelle führt das Engagement des Teilfonds in Sub-Industrien auf. Die nachstehende Tabelle legt den Global Industry Classification Standard (GICS) zugrunde. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die nachstehende Tabelle weist die Zusammensetzung der von dem Teilfonds gehaltenen Investitionen nach GICS-Sub-Industrien in dem Zeitraum aus. Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
Öl- und Gasspeicherung und -transport	3,0
Sonstige Sektoren	
Informationstechnologie	36,7
Finanzwerte	13,4
Gesundheit	11,9
Industriewerte	11,7
Nicht-Basiskonsumgüter	11,5
Telekommunikationsdienstleistungen	7,5
Basiskonsumgüter	3,6
Werkstoffe	1,3
Versorger	1,3
Energie	0,7
Immobilien	0,4



Inwiefern waren die nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxoniekonformer nachhaltiger Investitionen betrug nach Angabe eines externen Vermögensverwalters 3 %.

Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?

☐ Ja:



In fossiles



Gas

In Kernenergie



☒ Nein

¹Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxoniekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

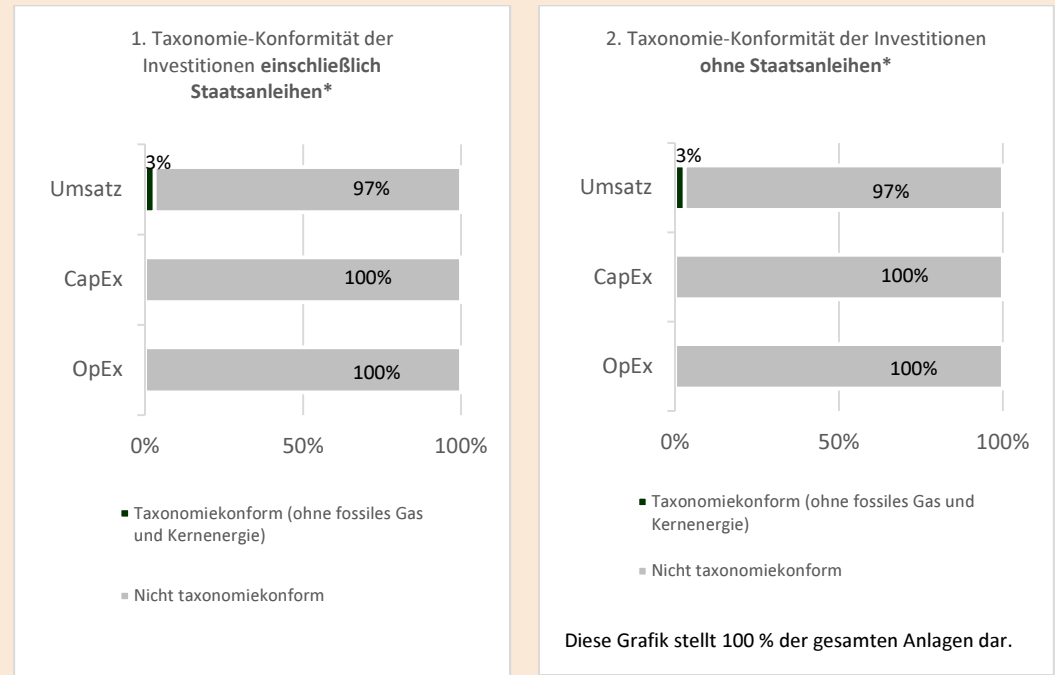
5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren, lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 3 %. Die prozentuale Konformität betrug sowohl im Kalenderjahr 2023 als auch im Kalenderjahr 2022 1 %.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 20 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 40 % der Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfassen die restlichen Investitionen, die weder auf die ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch die Voraussetzungen von nachhaltigen Investitionen erfüllen. Dabei handelt es sich um Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate. Sie werden aus der Berechnung des ESG-Engagements des Teilfonds ausgeschlossen.

Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zu den während des Bezugszeitraums von den externen Vermögensverwaltern im Teilfonds zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale ergriffenen Maßnahmen zählen eine Kombination der folgenden Ansätze:

- Investitionen in nachhaltige Investitionen gemessen anhand der Bewertung des externen Vermögensverwalters in Bezug auf die Ausrichtung auf eines oder mehrere der UN SDGs,
- durch Bewertung jeder neuen Investition anhand eines einheitlichen, eigenen Rahmenwerks, das eine ganzheitliche Bewertung ökologischer und sozialer Merkmale beinhaltet. Ferner strebt der externe Vermögensverwalter eine aktive Mitwirkung in Unternehmen an, in denen er Chancen sieht, positive Veränderungen ökologischer und sozialer Merkmale voranzutreiben. Im Bezugszeitraum wurden 14 neue Unternehmen in den Teilfonds aufgenommen. Drei davon stellten nachhaltige Investitionen dar, mit neun wurden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Eine seiner vier Position in der Kategorie „Andere Investitionen“ wurde außerdem abgestoßen und es gab im Berichtszeitraum 26 Mitwirkungsaktivitäten.
- Durch Einhaltung der Nachhaltigkeitsindikatoren und verbindlicher Kriterien. Zudem führte der externe Vermögensverwalter Mitwirkungsaktivitäten durch.
- Der externe Vermögensverwalter verwendete interne Compliance-Screening-Prozesse, um die verbindlichen ökologischen und sozialen Merkmale zu überwachen. Ein Compliance-Screening erfolgt vor dem Handel, Intraday und in einem Overnight-Prozess nach dem Handel.
- Indem der externe Vermögensverwalter durch Mitwirkung in ESG-Fragen seine maximale relative CO₂-Intensitätsverpflichtung einhielt, wobei er bei 62 % der Portfoliounternehmen des Fonds im Berichtszeitraum an ESG-Fragen mitwirkte (gemäß seiner Verpflichtung, jedes Jahr bei mindestens 35 % der Portfoliounternehmen des Fonds an ESG-Fragen mitzuwirken). Außerdem hielt er sich an seine Ausschlusspolitik.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands
Unternehmenskennung: 635400NGI7TQMVXD1S75

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 65 % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 35 %	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, der von ihren ausgewählten externen Vermögensverwaltern verwaltet wird, und in Organismen für gemeinsame Anlagen, die nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragten externen Vermögensverwalter investierten in erster Linie in Unternehmen oder gingen Engagements ein, die einen „Do good, do well“-Ansatz verfolgen, um positive soziale und/oder ökologische Veränderungen zu bewirken und gleichzeitig positive Renditen aus Kapitalwachstum zu liefern. Ein positiver sozialer und/oder ökologischer Wandel umfasst Gesundheit und Wohlergehen, nachhaltige Städte und Gemeinden, Ernährung, sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und nachhaltige Energie, verbesserte Bildung/Ausbildung, nachhaltige(r) Konsum und Produktion oder andere soziale Ziele und Umweltziele, wie sie in den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) oder ähnlichen Referenzrahmen aufgeführt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft führte die Portfolio-Scores zusammen und berücksichtigte dabei die Berechnung externer Vermögensverwalter. Der Teilfonds war in dem Zeitraum zu 65 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und zu 35 % in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel engagiert. Die von den externen Vermögensverwaltern verfolgten Ansätze zum Erreichen ihrer nachhaltigen Investitionsziele umfassen Folgendes:

- Das Mandat des externen Vermögensverwalters trug zu einer nachhaltigeren, inklusiveren Welt bei durch überwiegende Investition in die Aktien von Unternehmen, deren Produkte und/oder Dienstleistungen positive soziale und/oder ökologische Auswirkungen auf alle seine vier Impact-Themen hatten, die jeweils zentrale globale Herausforderungen darstellen: (i) soziale Einbindung und Bildung, (ii) Umwelt- und Ressourcenerfordernisse, (iii) Gesundheit und Lebensqualität und (iv) „Base of the Pyramid“-Konzept (d. h., den Bedarf der ärmsten vier Milliarden Menschen auf der Welt zu decken). Die Wirkungsanalyse wurde auf der Grundlage eines Referenzrahmens ausgeführt, der sich auf die Bewertung von drei Faktoren stützt: (i) Intention, (ii) Produktwirkung und (iii) Geschäftspraktiken. Im Rahmen der Bewertung der Produktwirkung wurde der Beitrag der Produkte und/oder Dienstleistungen der Unternehmen zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) anhand der 169 Unterziele der SDGs abgebildet.
- Das nachhaltige Investitionsziel des externen Vermögensverwalters wurde vollständig durch Investitionen in Aktienwerte von Unternehmen erfüllt, die dazu beitragen, die weltweit dringendsten Probleme gemäß Definition durch die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) zu lösen. Der externe Vermögensverwalter investiert in nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von Umweltzielen und/oder sozialen Zielen beitragen, darunter insbesondere alternative und erneuerbare Energie, Energieeffizienz, Vermeidung oder Verminderung von Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitäreinrichtungen und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („ökologische und soziale Ziele“).
- Das Mandat des externen Vermögensverwalters investierte in Umweltlösungen und Unternehmen, von denen er auf der Grundlage seines eigenen Klassifizierungssystems überzeugt ist, dass sie im Übergang zu einer nachhaltigeren globalen Wirtschaft gut positioniert sind. Er investierte in Unternehmen, die im Bereich zunehmender Ressourceneffizienz und in Umweltmärkten tätig sind. Diese Märkte befassen sich mit mehreren langfristigen makroökonomischen Themen: wachsende Bevölkerungen, steigende Lebensstandards, zunehmende Urbanisierung, steigender Verbrauch und Schwund begrenzter natürlicher Ressourcen. Es erfolgten Investitionen in Unternehmen, die mehr als 20 % ihres zugrunde liegenden Umsatzes aus dem Vertrieb von Umweltprodukten oder -dienstleistungen in den Bereichen Energieeffizienz, erneuerbare Energie, Wasser, Abfall und nachhaltige Lebensmittel sowie in Agrarmärkten erwirtschaften.
- Der externe Vermögensverwalter investierte in Emittenten, von denen er überzeugt ist, dass sie positiv von umwelt- oder sozialorientierten nachhaltigen Investitionsthemen profitieren, die von den UN SDGs abgeleitet sind – wie Gesundheit, Klima und Mitspracherecht. Alle Emittenten trugen direkt zum Erreichen von mindestens einem UN SDG bei.
- Der externe Vermögensverwalter nahm Investitionen in Unternehmen vor, die sowohl zu nachhaltiger Entwicklung beitragen als auch davon profitieren, indem sie positive soziale und ökologische Ergebnisse liefern. Alle Unternehmen, in die investiert wird, tragen zu einer Verbesserung der menschlichen Entwicklung bei, und viele auch zu positiven ökologischen Ergebnissen. Der Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung wird unter den Gesichtspunkten zweier Rahmenwerke bewertet – einem sozialen und einem ökologischen. Die Investitionen, die unter positive soziale Ergebnisse fallen, werden anhand der „Säulen der menschlichen Entwicklung“ bewertet. Dazu gehören Gesundheit und Wohlergehen, physische Infrastruktur, wirtschaftlicher Wohlstand sowie Chancen und Selbstbestimmung. Die positiven ökologischen Ergebnisse werden dagegen anhand von Säulen bewertet wie Ernährungssystem, Energie, Kreislaufwirtschaft und -industrien, menschliche Entwicklung, Verkehr und Gebäude, Wasser und Bewahrung und Wiederherstellung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- Der externe Vermögensverwalter erfüllte sein nachhaltiges Investitionsziel durch seine Aufnahmekriterien für Investitionen, die mit Blick auf das Erreichen der langfristigen Ziele des Pariser Übereinkommens zur Bekämpfung der globalen Klimaerwärmung eine im Vergleich zu ihrem gewählten Referenzwert geringere Belastung mit CO₂-Emissionen sowie insgesamt eine Verringerung ihrer Treibhausgasintensität im Vergleich zum investierbaren Universum um mindestens 50 % boten. Er wendete auch Ausschlusskriterien auf bestimmte Normen und Werte an, darunter die Förderung des Schutzes der internationalen Menschenrechte. Emittenten, die an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind, schloss er komplett aus und wendete Obergrenzen für Umsätze oder Produktion auf andere Emittenten an, etwa solche, die an Kraftwerkskohle und Tabak beteiligt sind.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt jeder externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Methoden der Festlegung unterscheiden sich jedoch zwischen den Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit jeder externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit dem/den externen Vermögensverwalter(n). Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter(n) in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	147.335	130.947	122.468	124.048	131.199
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	166	164	158	154	160
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	650	677	666	609	651
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen % (Tabelle 1, PAI 5)	72	71	72	67	71
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 11)	0	0	0	0	0

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	131.199	145.289	113.910
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	160	191	173
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	651	894	755
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen % (Tabelle 1, PAI 5)	71	68	80
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 11)	0	57	60

* Im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, führte MSCI einen neuen methodischen Ansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schlossen gegen diese Grundsätze verstoßende oder diese oder andere interne Ausschlussvorgaben ganz wesentlich verletzende Unternehmen aus.

— — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass die nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Die externen Vermögensverwalter legten der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

— — **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter gewährleisteten im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**“ angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**“ angegeben.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Finanzprodukts (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Global Industry Classification Standard (GICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	2,9	Taiwan, Province of China
ASML Holding N.V.	Informationstechnologie	2,6	Niederlande
MICROSOFT CORPORATION	Informationstechnologie	2,4	Vereinigte Staaten von Amerika
MERCADOLIBRE, INC.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,0	Vereinigte Staaten von Amerika
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industriewerte	1,8	Vereinigte Staaten von Amerika
AUTODESK, INC.	Informationstechnologie	1,8	Vereinigte Staaten von Amerika
HDFC BANK LIMITED	Finanzwerte	1,6	Indien
NVIDIA CORPORATION	Informationstechnologie	1,4	Vereinigte Staaten von Amerika
HALMA PUBLIC LIMITED COMPANY	Informationstechnologie	1,3	Vereinigtes Königreich
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	1,3	Frankreich
TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	Informationstechnologie	1,3	Vereinigte Staaten von Amerika
Nu Holdings Ltd	Finanzwerte	1,2	Brasilien
APPLE INC.	Informationstechnologie	1,2	Vereinigte Staaten von Amerika
SHOPIFY INC.	Informationstechnologie	1,2	Kanada
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	Werkstoffe	1,2	Vereinigte Staaten von Amerika

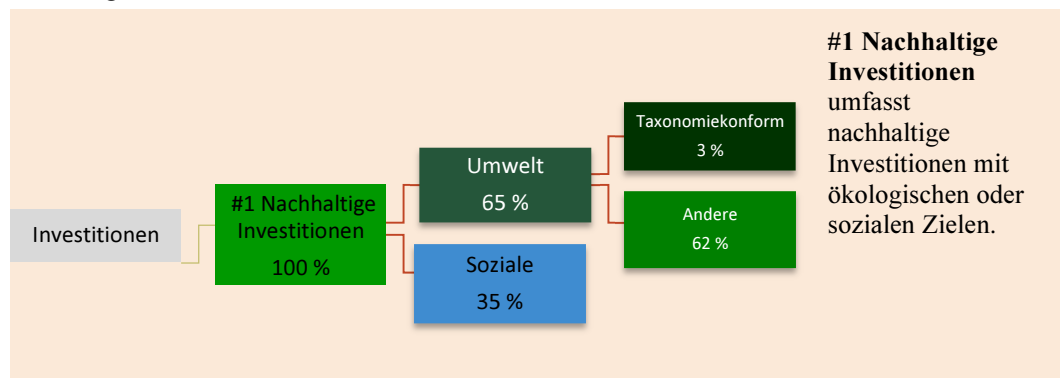
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugsraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds (ohne Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 65 % mit einem Umweltziel und 35 % mit einem sozialen Ziel. Dies umfasste 3 %, die in mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel investiert waren.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgende Tabelle führt das Engagement des Teilfonds in Sub-Industrien auf. Die nachstehende Tabelle legt den Global Industry Classification Standard (GICS) zugrunde. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die nachstehende Tabelle weist die Zusammensetzung der von dem Teilfonds gehaltenen Investitionen nach GICS-Sub-Industrien in dem Zeitraum aus. Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
	3,0
Sonstige Sektoren	
Informationstechnologie	31,3
Industriewerte	22,3
Gesundheit	15,9
Finanzwerte	9,4
Werkstoffe	6,8
Nicht-Basiskonsumgüter	6,6
Basiskonsumgüter	3,6
Versorger	2,4
Telekommunikationsdienstleistungen	1,2
Immobilien	0,7
Energie	0,2



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der vom externen Vermögensverwalter berechnete Anteil nachhaltiger mit der EU-Taxonomie konformer Investitionen betrug 3 %. Inwieweit diese Investitionen den in der EU-Taxonomie festgelegten Anforderungen entsprachen, war nicht Gegenstand eines Urteils mit Prüfungssicherheit oder einer Überprüfung durch einen Abschlussprüfer oder einen Dritten. Konformität wurde hergestellt durch eine Mischung aus externen Daten und Anlageresearch. Eine ausführliche Erläuterung der Gründe für andere nachhaltige Investitionen als mit der EU-Taxonomie konforme Investitionen mit einem Umweltziel ist nachstehend in einem gesonderten Abschnitt enthalten.

● Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

¹ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

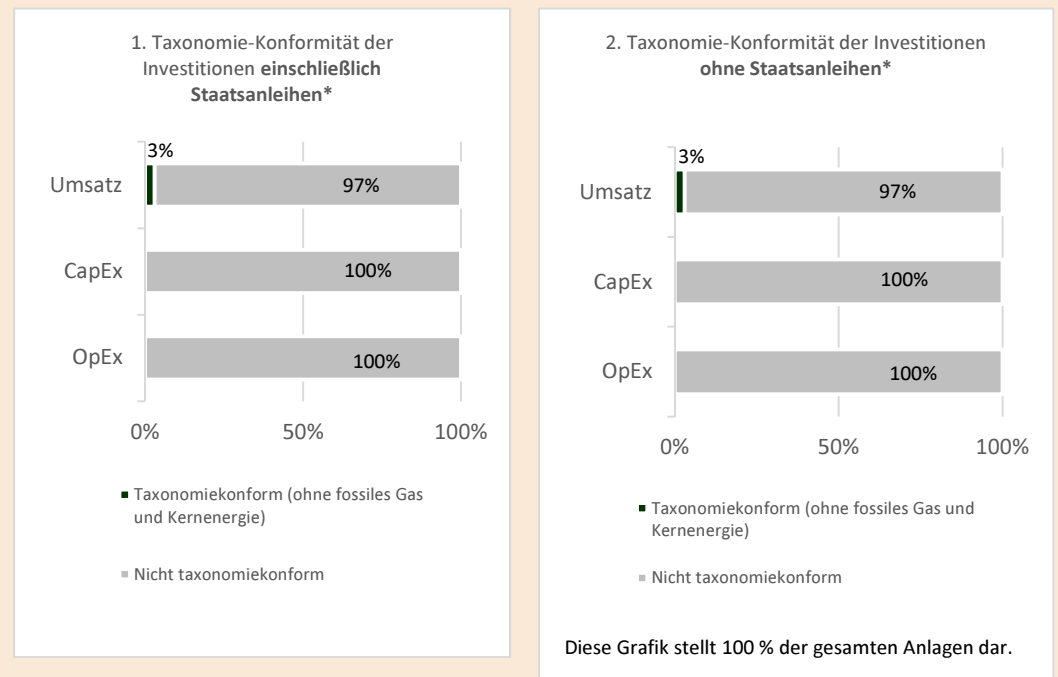
5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 % bzw. 1 %.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 3 %. Dies war niedriger als die prozentuale Konformität im Kalenderjahr 2023, in dem 4 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform waren und im Vergleich zu 2022, als die Konformität 7 % betrug. Dies war durch mehrere Änderungen im Portfolio bedingt, die von den externen Vermögensverwaltern im Kalenderjahr 2024 und 2023 durchgeführt wurden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 62 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 35 % der Investitionen. Daher hat der Fonds die Mindestverpflichtung zu 5 % Investitionen mit einem sozialen Ziel wie im vorvertraglichen Dokument angegeben übertroffen.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Nicht nachhaltige“ Investitionen umfassen Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate, und wirken sich somit auf kontinuierlicher Basis nicht auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels und des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ von Artikel 2, Abs. 17 der SFDR aus. Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen. Diese Investitionen können aus der Berechnung des Engagements des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Zu den während des Bezugszeitraums von den externen Vermögensverwaltern im Teilfonds zur Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele ergriffenen Maßnahmen zählen:

- Der Teilfonds wurde aktiv verwaltet und fokussiert sich auf die Investition in Aktien von Unternehmen, deren Produkte und/oder Dienstleistungen positive soziale und/oder ökologische Auswirkungen haben. Der Fonds verfolgte eine Wirkungsstrategie, da diese auf lange Sicht neben Kapitalzuwachs auch zu einer nachhaltigeren, inklusiveren Welt beitrug.
- Die Verfolgung einer Wirkungsstrategie durch den externen Vermögensverwalter, um auf lange Sicht neben Kapitalzuwachs auch zu einer nachhaltigeren, inklusiveren Welt beizutragen. Dies wurde erzielt durch eine standardbasierte Bewertung, auf Geschäftstätigkeiten beruhende Ausschlüsse und aktive Eigentümerschaft, um das nachhaltige Investitionsziel fortlaufend zu erreichen durch kontinuierliche Einhaltung und Überwachung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie.
- Der externe Vermögensverwalter stellte die Beachtung der verbindlichen Elemente der Strategie einschließlich der Bewertung aller Investitionen als nachhaltige Investitionen sicher. Zum Erreichen des nachhaltigen Investitionsziels wurden sämtliche Investitionen als zu einem Umweltziel und/oder sozialem Ziel beitragend bewertet, wenn a) ein Mindestanteil der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu einem Umweltziel und/oder sozialen Ziel beitrug, oder b) die Geschäftspraktiken des Emittenten zu einem Umweltziel und/oder sozialen Ziel beitrugen.
- Der externe Vermögensverwalter stellte sicher, dass alle Wertpapiere direkt zum Erreichen von mindestens einem UN SDG beitrugen.
- Im Bezugszeitraum nahm der externe Vermögensverwalter persönlichen Kontakt zu 36 % der Unternehmen auf, in die investiert wurde, und wirkte in Bezug auf Themen wie Umweltverschmutzung, natürlicher Abbau, Biodiversität und Klimawandel, ausgerichtete Vergütung und Anreize, Tierversuche/Tierschutz, Menschenrechte und moderne Sklaverei und Diversität, Gleichberechtigung und Inklusion auf diese ein.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Impact (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- Der externe Vermögensverwalter hielt sich an die verbindlichen Kriterien zum Erreichen einer Verringerung seiner Treibhausgasintensität um durchschnittlich mindestens 7 % pro Jahr und einer Gesamtverringerung seiner Treibhausgasintensität im Vergleich zum investierbaren Universum um mindestens 50 %. Das werte- und normenbasierte Screening zur Umsetzung der vollständigen Ausschlüsse in Bezug auf Emittenten, die an bestimmten Tätigkeiten beteiligt sind wie der Herstellung umstrittener Waffen und die Anwendung von Obergrenzen für den Anteil von Umsätzen, Produktion oder Vertrieb auf andere Emittenten, zum Beispiel solche, die an Kraftwerkskohle und Tabak beteiligt sind.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands

Unternehmenskennung: 635400KMRFIUCJLMEW18

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 90 % ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 10 %	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, der von ihren ausgewählten externen Vermögensverwaltern verwaltet wird, und in Organismen für gemeinsame Anlagen, die nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragten externen Vermögensverwalter investierten in erster Linie in Unternehmen, die nach Einschätzung der externen Vermögensverwalter zum Übergang zu oder zur Förderung einer „Kreislaufwirtschaft“ beitragen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die Kreislaufwirtschaft zielt auf die Minimierung von Abfällen ab, indem der gesamte Lebenszyklus von Materialien, Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt wird und Produkte und Betriebsabläufe so umgestaltet werden, dass einer oder alle der folgenden Aspekte gefördert werden: verstärkte Reparaturen, Wiederverwendung, Recycling, Neudesign und/oder Verlängerung der Produktlebensdauer. Die externen Vermögensverwalter können ebenfalls in Unternehmen investieren, die ihre Geschäftsmodelle in zirkuläre Konzepte umwandeln, indem sie einen verantwortungsvolleren Konsum fördern. Dazu gehören u. a. Unternehmen, die an der Reparatur oder dem Wiederverkauf von Waren beteiligt sind, oder Unternehmen, die recycelbare Materialien herstellen oder verwenden.

Die Verwaltungsgesellschaft führte die Portfolio-Scores zusammen und berücksichtigte dabei die Berechnung externer Vermögensverwalter. Der Teilfonds war in dem Zeitraum zu 90 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und zu 10 % in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel engagiert.

Die von den externen Vermögensverwaltern verfolgten Ansätze zum Erreichen der nachhaltigen Investitionsziele ihrer jeweiligen Strategien umfassten:

- Der externe Vermögensverwalter investierte nach Möglichkeit in nachhaltige Investitionen mit positiven Auswirkungen in Unternehmen, die nach Einschätzung des externen Vermögensverwalters zum Übergang zu oder zur Förderung einer „Kreislaufwirtschaft“ beitrugen. Zulässige Wertpapiere umfassten Aktien von Unternehmen, deren Tätigkeiten zu einem erheblichen Teil (gemessen am Umsatz, EBIT, Unternehmenswert oder ähnlichen Kennzahlen) auf derartige Wirtschaftstätigkeiten entfielen. Der externe Vermögensverwalter setzte standard- und wertebasierte Ausschlüsse ein, um Emittenten auszuschließen, die schwerwiegend gegen internationale Standards verstießen, oder solche, deren Tätigkeiten in erheblichem Umfang nachteilige Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt hatten. Abschließend übte der externe Vermögensverwalter methodisch seine Stimmrechte aus und nahm Einfluss auf das Management von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Problemen.
- Mit Hilfe einer Reihe eigener Nachhaltigkeitsindikatoren, Ausschlüsse und Mitwirkungsmaßnahmen stellte der externe Vermögensverwalter sicher, dass die Umweltziele und sozialen Ziele erreicht wurden. Das/die ökologischen Ziel(e), zu dem/denen die nachhaltigen Investitionen beitrugen, war/waren Klimaschutz, nachhaltige Verwendung und Schutz von Wasser und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft und die Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung.
- Der externe Vermögensverwalter erreichte sein Ziel durch nachhaltige Investitionen, die zu einer Reihe von Umweltzielen und/oder sozialen Zielen beitrugen, darunter alternative und erneuerbare Energie, Energieeffizienz, Vermeidung oder Verminderung der Umweltverschmutzung, Wiederverwendung und Recycling, Gesundheit, Ernährung, Sanitäreinrichtungen und Bildung sowie die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung. Sein eigener Referenzrahmen berücksichtigt maßgebliche ökologische und soziale Fragen, die als für die Unternehmen der Emittenten relevant erachtet werden, anhand von ESG-Scores als Möglichkeit zur Bewertung des Engagements bzw. Umgangs der Emittenten in/mit derartigen Risiken und Chancen. Die ESG-Scores berücksichtigen, dass bestimmte ökologische und soziale Themen auf der Grundlage der Art der Tätigkeit des Emittenten wesentlicher sind, indem die Themen in der Scoring-Methodik unterschiedlich gewichtet werden.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt jeder externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Methoden der Festlegung unterscheiden sich jedoch zwischen den Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit jeder externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit den externen Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit den externen Vermögensverwaltern in einen Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	764	739	729	741	743
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	3	2	2	1	2
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Tabelle 1, PAI 7)	21	21	22	23	22
Emissionen in Wasser Metrische Tonnen (Tabelle 1, PAI 8)	0	0	0	0	0
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	743	846	967
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	2	5	5
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Tabelle 1, PAI 7)	22	**	0
Emissionen in Wasser Metrische Tonnen (Tabelle 1, PAI 8)	0	0	192
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0

*Im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, führte MSCI einen neuen methodischen Ansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2022, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

** Wie bei allen ESG-Datenanbietern ist die Abdeckung nicht durchgängig, und bestimmte Wertpapiere und/oder Datenpunkte sind derzeit nicht erfasst. Die Abdeckung seitens der Datenanbieter ist bei einigen der Kennzahlen im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, zurückgegangen, und in diesen Fällen sind die Felder deshalb leer. Die Verwaltungsgesellschaft überprüft laufend sowohl die Bereitstellung bestimmter ESG-Daten als auch die breitere Erfassungsleistung von Datenanbietern mit dem Ziel, Fälle von Erfassungslücken in den Berichtszeiträumen zu minimieren.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption und schlossen Unternehmen aus, die gegen diese Grundsätze verstoßen oder diese oder andere interne Ausschlussvorgaben ganz wesentlich verletzen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass ihre nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Die externen Vermögensverwalter legten der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter gewährleisteten im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ angegeben.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Finanzprodukts (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Global Industry Classification Standard (GICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
WASTE CONNECTIONS, INC.	Industriewerte	3,6	Vereinigte Staaten von Amerika
XYLEM INC.	Industriewerte	3,5	Vereinigte Staaten von Amerika
REPUBLIC SERVICES, INC.	Industriewerte	3,4	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding N.V.	Informationstechnologie	3,3	Niederlande
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industriewerte	2,9	Vereinigte Staaten von Amerika
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Versorger	2,8	Frankreich
EQUINIX, INC.	Immobilien	2,8	Vereinigte Staaten von Amerika
PTC INC.	Informationstechnologie	2,5	Vereinigte Staaten von Amerika
AECOM	Industriewerte	2,2	Vereinigte Staaten von Amerika
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,1	Frankreich
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Versorger	2,1	Vereinigte Staaten von Amerika
SMURFIT KAPPA GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Werkstoffe	2,0	Irland
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	Werkstoffe	2,0	Vereinigte Staaten von Amerika
CADENCE DESIGN SYSTEMS, INC.	Informationstechnologie	2,0	Vereinigte Staaten von Amerika
SMURFIT WESTROCK PUBLIC LIMITED COMPANY	Werkstoffe	1,9	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugsraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

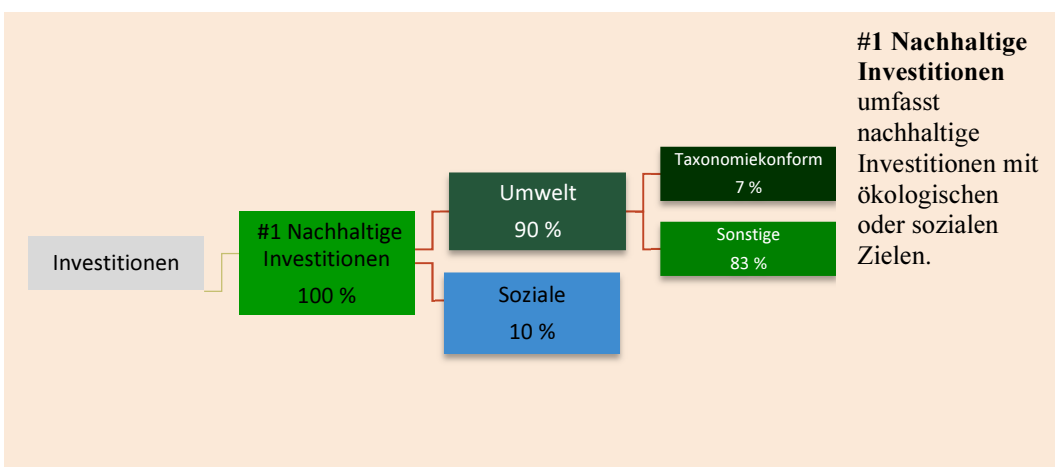
Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds (ohne Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 90 % mit einem Umweltziel und 10 % mit einem sozialen Ziel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgende Tabelle führt das Engagement des Teilfonds in Sub-Industrien auf. Die nachstehende Tabelle legt den Global Industry Classification Standard (GICS) zugrunde. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die nachstehende Tabelle weist die Zusammensetzung der von dem Teilfonds gehaltenen Investitionen nach GICS-Sub-Industrien in dem Zeitraum aus. Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	1,0
Sonstige Sektoren	
Industriewerte	38,1
Informationstechnologie	26,7
Werkstoffe	14,1
Versorger	10,2
Nicht-Basiskonsumgüter	4,0
Immobilien	3,4
Basiskonsumgüter	2,6
Gesundheit	1,0

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxonomiekonformer nachhaltiger Investitionen betrug 7 %. Die EU-taxonomiekonformen grünen Investitionen wurden von dem externen Vermögensverwalter umsatzgewichtet berechnet (d. h. die Wertpapiergewichtungen werden mit dem Umsatzanteil multipliziert, der auf Wirtschaftstätigkeiten entfällt, die zu Umweltzielen beitragen). Screening-Kriterien wurden auf einer „Best Effort“-Basis angewandt, um erhebliche Beeinträchtigungen zu mindern und einen sozialen Mindestschutz aufrechtzuerhalten.

Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?

☐

Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie

☐

Nein

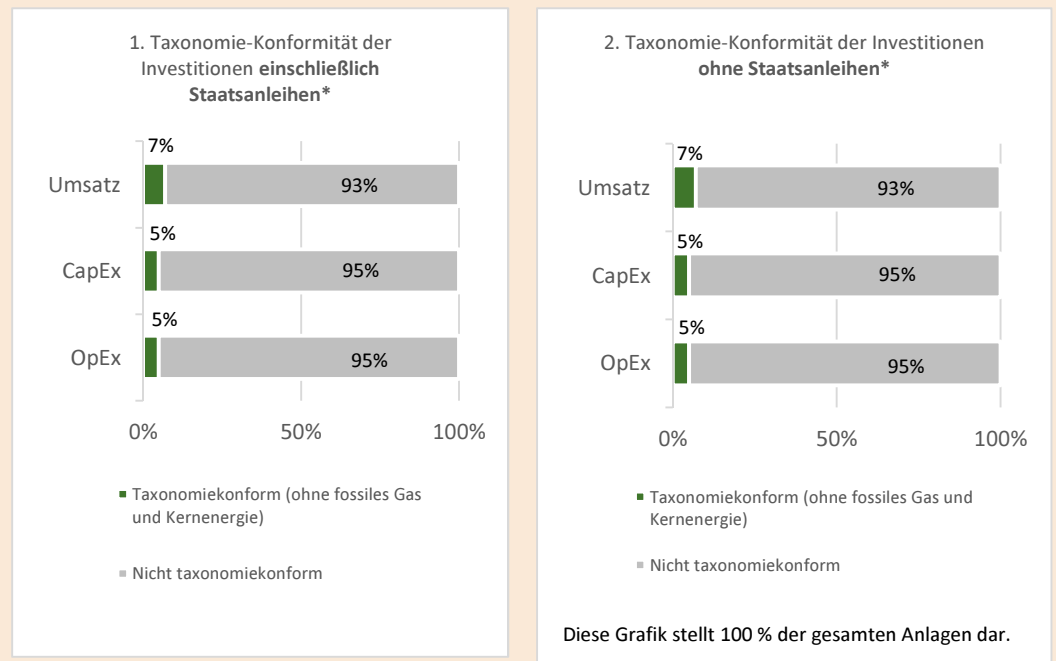
¹ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 % bzw. 3 %.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 7 %. Dies war höher als der Prozentsatz für den vorherigen Bezugszeitraum, das Kalenderjahr 2023, in dem 2 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform waren, aber niedriger als für 2022, als 14 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform waren, als von 2022 bis 2023 ein einziger zugrunde liegender externer Vermögensverwalter von geschätzten Daten zu von Unternehmen gemeldeten Daten wechselte.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 83 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Circular Economy Opportunities (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 10 % der Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Nicht nachhaltige“ Investitionen umfassen Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate, und wirken sich somit auf kontinuierlicher Basis nicht auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels und des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ von Artikel 2 Nummer 17 der SFDR aus. Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen. Diese Investitionen können aus der Berechnung des Engagements des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Zu den während des Bezugszeitraums von den einzelnen externen Vermögensverwaltern im Teilfonds zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffenen Maßnahmen zählen:

- Der externe Vermögensverwalter erreichte das nachhaltige Investitionsziel im Zeitraum durch die Einhaltung der verbindlichen Elemente, einschließlich der Bewertung aller nachhaltigen Investitionen mittels des eigenen Referenzrahmens des externen Vermögensverwalters und Umsetzung der Ausschlusspolitik. Des Weiteren wirkte der externe Vermögensverwalter bis zum 31.12.2024 auf 16 Unternehmen ein.
- Eigene Bewertung der ökologischen Performance von Unternehmen, in die investiert wird, der Ausschlusspolitik und der Mitwirkung durch die externen Vermögensverwalter. Der externe Vermögensverwalter wirkte in Bezug auf 22 Themen mit und nahm zu einer Reihe von Themen Einfluss auf 15 Unternehmen. Dazu zählte die Mitwirkung bei Unternehmen, die (gemessen von den PAI-Indikatoren und anderen Faktoren) starke nachteilige Auswirkungen hatten, um das betreffende Unternehmen dahingehend zu beeinflussen, seine Tätigkeiten so zu verändern, dass die nachteiligen Auswirkungen verringert werden.
- Die Beachtung der verbindlichen Elemente der Strategie und ESG-Rating-Analyse durch den externen Vermögensverwalter.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds des Mediolanum Best Brands

Unternehmenskennung: 635400VUEBSXZXOPYI34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78 % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____ %	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Inwieweit wurden die mit diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, das von ihren ausgewählten externen Vermögensverwaltern verwaltet wird, und in Organismen für gemeinsame Anlagen, die ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR bewerben oder nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Der Teilfonds bewarb zu 94 % ökologische und soziale Merkmale, wie durch die in diesem Anhang nachstehend angegebenen Nachhaltigkeitsindikatoren überwacht.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Der von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter stellte sicher, dass getätigte Investitionen ein Engagement in Unternehmen, Emittenten und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen aufbauten, die neben wirtschaftlichen und finanziellen Zielen Faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und/oder Unternehmensführung („ESG“) bewerben durch:

- Überwachung und Aufrechterhaltung eines Nachhaltigkeits-Scores auf der Grundlage des eigenen Rating-Systems des externen Vermögensverwalters, das eine Schätzung der per saldo vorliegenden „Auswirkungen“ liefert, die ein Emittent hinsichtlich der sozialen und ökologischen „Kosten“ bzw. des sozialen und ökologischen „Nutzens“ hervorrufen kann. Das geschieht durch Einsatz bestimmter Indikatoren für den betreffenden Emittenten und durch deren positive und negative Quantifizierung, woraus sich ein zusammengerechneter fiktiver Maßstab für den Effekt ergibt, den der jeweils zugrunde liegende Emittent auf Gesellschaft und Umwelt ausüben kann. Beispiele für derartige Indikatoren sind Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch und die Frage, inwieweit Löhne existenzsichernd sind.
- Im Rahmen der Anlagestrategie für diesen Teilfonds berücksichtigte der externe Vermögensverwalter auch Kennzahlen für die CO₂-Intensität. Die CO₂-Intensität ist definiert als Engagement in CO₂-intensiven Unternehmen anhand Scope 1 und 2, Tonnen CO₂e/Mio. € Umsatz.
- Der externe Vermögensverwalter wendete auch bestimmte Ausschlüsse an, deren Einhaltung er über sein Portfolio-Compliance-Rahmenwerk fortlaufend überwachte.

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierte der in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach seiner Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um die beworbenen Merkmale zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit dem/den externen Vermögensverwalter(n). Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter(n) in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen (Tabelle 1, PAI 1)	14.172	18.873	20.803	21.317	18.791
CO ₂ -Fußabdruck (Tabelle 1, PAI 2)	348	372	364	350	359
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tabelle 1, PAI 3)	786	845	866	841	834
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	7	8	9	8	8
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Tabelle 1, PAI 14)	0	0	0	0	0

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionen (Tabelle 1, PAI 1)	18.791	9.785	6.753
CO ₂ -Fußabdruck (Tabelle 1, PAI 2)	359	441	364
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Tabelle 1, PAI 3)	834	923	941
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	8	5	4
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) (Tabelle 1, PAI 14)	0	0	0

* Im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, führte MSCI einen neuen methodischen Ansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

In Bezug auf den Anteil des Teilfondsportfolios, der in nachhaltigen Investitionen angelegt ist, investierte der in dem Zeitraum von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in Unternehmen, die nach seiner Einschätzung bestrebt waren, in die nachhaltigen Investitionen gemäß Überwachung durch die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie im Anhang über vorvertragliche Informationen beschrieben, zu investieren. Die Verwaltungsgesellschaft verwendete die PAI-Indikatoren zur Beurteilung, inwieweit jede nachhaltige Investition zu ihren Zielen beiträgt.

Im Berichtszeitraum war der Teilfonds teilweise in nachhaltige Investitionen investiert. Der durchschnittliche Anteil nachhaltiger Investitionen am Teilfonds betrug während des Bezugszeitraums 78 %, was die im vorvertraglichen Anhang des Teilfonds mit 20 % angegebene Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen überstieg.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Der vom externen Vermögensverwalter zum Erreichen der nachhaltigen Investitionsziele gewählte Ansatz umfasste eine Schätzung des Anteils nachhaltiger Investitionen im Teilfonds, wobei nach Maßgabe der mit dem eigenen Tool des externen Vermögensverwalters ermittelten Scores jeweils ein per saldo vorliegender positiver Effekt auf ein oder mehrere Umweltziel(e) oder soziale(s) Ziel(e) nachgewiesen wurde und/oder, ob der Vermögenswert als grüne, soziale und/oder nachhaltige Anleihe eingestuft wurde. Die wichtigsten fünf Indikatoren im hausinternen Tool des externen Vermögensverwalters, die positiv zum Nachhaltigkeits-Score des Teilfonds beitrugen, waren im Bezugszeitraum: Konnektivität, Bildung, höhere Gehälter, Innovation und Medizin. Diese Beispiele für Ziele basieren auf den wichtigsten Zielen an jedem Quartalsende. Andere Ziele können während des Bezugszeitraums gesetzt worden sein.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt der externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit der externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Dieser Teilfonds berücksichtigte nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie (Verordnung (EU) 2020/852).

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigten die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter die Indikatoren aus Tabelle 1 von Anhang I der SFDR Level 2 sowie bestimmte freiwillige Indikatoren aus den Tabellen 2 und 3 der SFDR Level 2 für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Der externe Vermögensverwalter berücksichtigte auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schloss Unternehmen aus, die gegen diese Grundsätze verstoßen oder diese ganz wesentlich verletzen. Der externe Vermögensverwalter richtete sich ferner nach einer Ausschlusspolitik.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

In Bezug auf den Anteil des Teilfonds, der nachhaltigen Investitionen zugeordnet ist, berücksichtigte der von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren, wie in Anhang I zur Delegierten Verordnung 2022/1288 angegeben, sowie zwei freiwillige PAI-Indikatoren.

Der externe Vermögensverwalter legte der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Der von der Verwaltungsgesellschaft beauftragte externe Vermögensverwalter gewährleistete im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen Umweltziele oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**“ angegeben.

Der externe Vermögensverwalter berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**“ zum Anteil nachhaltiger Investitionen des Teilfonds angegeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Teilfonds (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anklasseklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugsraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland	Öffentliche Hand	6,6	Deutschland
Königreich Spanien	Öffentliche Hand	3,9	Spanien
MICROSOFT CORPORATION	Technologie	2,0	Vereinigte Staaten von Amerika
NVIDIA CORPORATION	Technologie	1,7	Vereinigte Staaten von Amerika
APPLE INC.	Technologie	1,6	Vereinigte Staaten von Amerika
ALPHABET INC.	Kommunikation	1,4	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologie	1,2	Taiwan, Province of China
AMAZON.COM, INC.	Kommunikation	1,1	Vereinigte Staaten von Amerika
Republica Federativa do Brasil	Öffentliche Hand	0,9	Brasilien
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanzwert	0,8	Vereinigte Staaten von Amerika
META PLATFORMS, INC.	Kommunikation	0,8	Vereinigte Staaten von Amerika
NEWMONT CORPORATION	Grundstoffe	0,7	Vereinigte Staaten von Amerika
TENCENT HOLDINGS LIMITED	Kommunikation	0,6	China
ELI LILLY AND COMPANY	Nicht-zyklische Konsumgüter	0,6	Vereinigte Staaten von Amerika
AGNICO EAGLE MINES LTD	Grundstoffe	0,6	Kanada

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

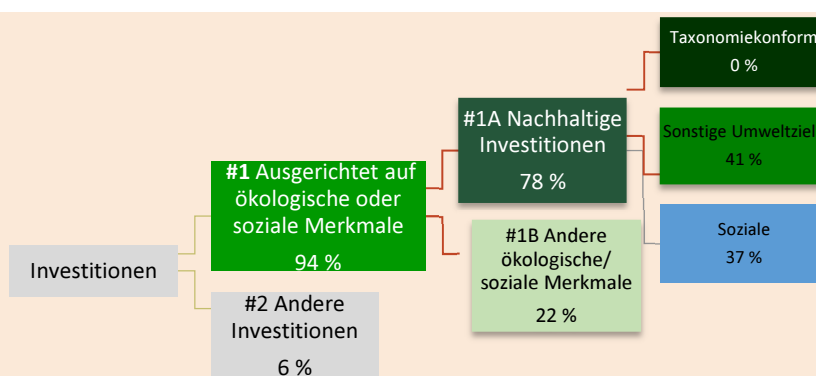
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Teilfonds belief sich auf 78 % seines Vermögens.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 94 % der Investitionen des Teilfonds auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet und 78 % dieser Investitionen wurden als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 41 % mit einem Umweltziel und 37 % mit einem sozialen Ziel.

#2 Andere Investitionen umfassen Barmittel, die für Nachhaltigkeitszwecke als neutral behandelt wurden. #2 Andere Investitionen umfassen auch Investitionen im Teilfonds, für die kein Score des eigenen Nachhaltigkeits-Tools des externen Vermögensverwalters vorlag und die daher nicht zum Nachhaltigkeits-Score des Teilfonds beitrugen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgenden Tabellen enthalten das Teilfonds-Engagement in Teilsektoren in dem Zeitraum anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anlageklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	7,1 %
Sonstige Sektoren	
Finanzwert	23,5
Nicht-zyklische Konsumgüter	13,0
Öffentliche Hand	12,5
Technologie	12,4
Kommunikation	10,2
Zyklische Konsumgüter	8,2
Industriewert	7,4
Grundstoffe	5,3
Energie	3,7
Fonds	3,3
Versorger	2,8

Inwiefern waren die nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxonomeikonformer nachhaltiger Investitionen betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?

Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

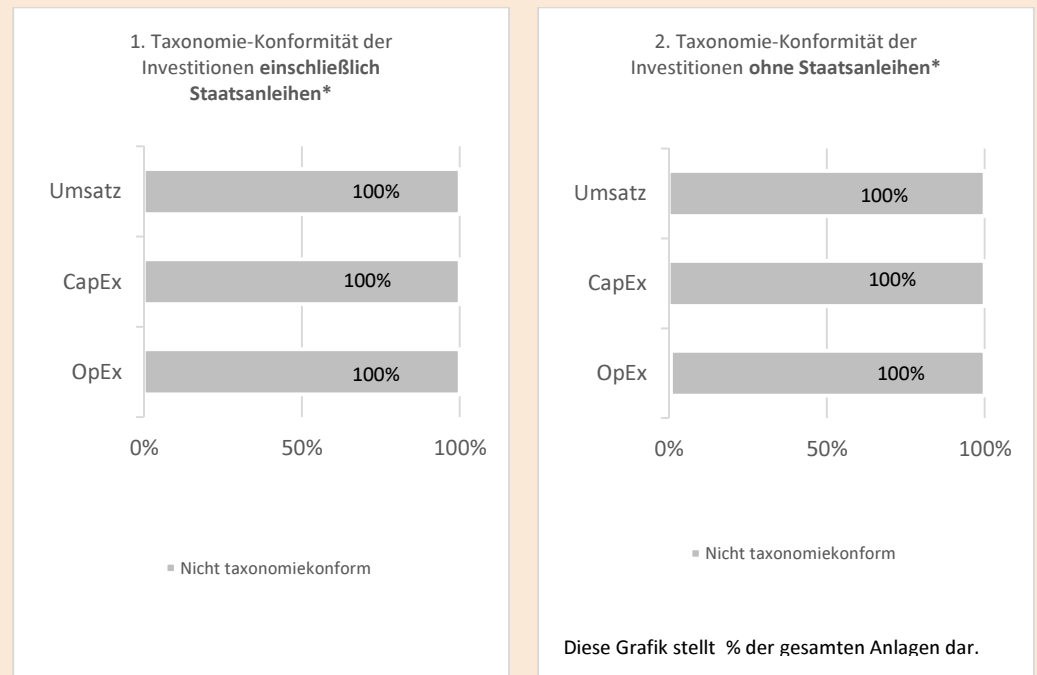
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen lag in allen drei Bezugszeiträumen, den Kalenderjahren 2024, 2023 und 2022, bei 0 %.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 41 %.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 37 % der Investitionen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Umsätze aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, erkennen lassen

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„#2 Andere Investitionen“ umfasst die übrigen 6 % Investitionen, die weder auf die ökologischen und sozialen Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Dabei handelt es sich um Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie etwa Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate. Sie werden aus der Berechnung des ESG-Engagements des Teilfonds ausgeschlossen. #2 Andere Investitionen umfasst Investitionen, für die kein Score des eigenen Nachhaltigkeits-Tools des externen Vermögensverwalters vorlag und die daher nicht zum Nachhaltigkeits-Score des Teilfonds beitrugen.

Vom externen Vermögensverwalter wurden Mindestschutzmaßnahmen angewendet, sofern dies für Investments und Derivate von Belang war, indem Investitionen in Gegenparteien (gegebenenfalls) eingeschränkt wurden, bei denen Verbindungen durch Eigentumsverhältnisse oder Engagements in Länder mit höherem Risiko vorlagen (zur Vermeidung von Risiken durch Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Bestechung, Korruption, Steuerhinterziehung und Sanktionen). Eine unternehmensweite Risikobewertung berücksichtigt das Risiko-Rating eines jeden Landes einschließlich der Bezugnahme auf eine Reihe von von den Vereinten Nationen, der Europäischen Union, der britischen Regierung, der Financial Action Task Force und verschiedenen Nichtregierungsorganisationen (NRO) wie Transparency International und dem Baseler Ausschuss herausgegebener öffentlicher Erklärungen, Indizes und globaler Indikatoren für die Regierungsführung.

Ferner wurden neue Gegenparteien vom Kreditrisikoteam des externen Vermögensverwalters überprüft. Die Zulassung einer neuen Gegenpartei stützte sich auf eine ganzheitliche Überprüfung der verschiedenen verfügbaren Informationsquellen insbesondere zu Managementqualität, Eigentumsverhältnissen, Standort, aufsichtsrechtlichem und gesellschaftlichem Umfeld, dem die jeweilige Gegenpartei unterliegt, und dem Entwicklungsgrad des heimischen Bankensystems und dessen aufsichtsrechtlichem Rahmen. Die fortlaufende Überwachung erfolgte durch das hausinterne Tool des externen Vermögensverwalters, das die Analyse des Managements von Trends und Herausforderungen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung durch eine Gegenpartei unterstützt.

Das Kreditrisikoteam des externen Vermögensverwalters überwachte die Gegenparteien. Im Bezugszeitraum waren solche Gegenparteien für einen Einsatz durch den Teilfonds in Bezug auf entsprechende Investitionen, soweit sie von der Liste der zulässigen Gegenparteien für alle Fonds entsprechend ihrer Politik und ihren Compliance-Anforderungen gestrichen worden waren, ab dem Datum ihrer Streichung nicht zugelassen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in von ihren externen Vermögensverwaltern verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen, die ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 der SFDR bewerben oder nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben.

Zu den während des Bezugszeitraums von dem externen Vermögensverwalter zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale in dem Teilfonds ergriffenen Maßnahmen zählen die Anwendung von Nachhaltigkeitskriterien bei der Auswahl von Investitionen für den Teilfonds sowie die Berücksichtigung des Nachhaltigkeits-Scores des Teilfonds und gegebenenfalls der einzelnen Investitionen bei der Auswahl der von dem Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte. Der externe Vermögensverwalter setzte sein hausinternes Tool ein, um die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen zu prüfen, in die investiert wurde, und wirkte aktiv auf die Unternehmen ein, in die investiert wurde.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.



ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands
Unternehmenskennung: 635400GGBUWONXXXME19

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☒ Ja

☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **97 %**

☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ Es wurden **damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **3 %**

☐ ☐ ☐ Nein

☐ Es wurden **damit ökologische oder soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Barmittel, Barmitteln gleichgestellte Mittel und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, der von ihren ausgewählten externen Vermögensverwaltern verwaltet wird, die nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Vermögens des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter investierten in erster Linie in Unternehmen, die nach Einschätzung der externen Vermögensverwalter zu dem Ziel eines Übergangs zu sauberer Energie beitragen, die aus CO₂-emissionsarmen Quellen erzeugt wurde.

Die externen Vermögensverwalter investierten auch in Unternehmen, die eine effiziente Energienutzung sowie eine Senkung des Energieverbrauchs aktiv fördern, indem sie einen verantwortungsvolleren Verbrauch ermöglichen; dazu zählen auch Unternehmen, die in den Bereichen Wärmedämmung von Gebäuden, intelligente Messsysteme (Smart Metering) und Batteriespeicherlösungen aktiv sind. Der Anlageansatz bei der Auswahl von Investitionen konzentrierte sich hauptsächlich auf Anlagen, die dem Übergang zu einem weltweiten sauberen Energiesystem dienen oder zu dessen Förderung beitragen, und unterliegt dabei keinen Beschränkungen in Bezug auf bestimmte Regionen, Sektoren oder Marktkapitalisierungen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft führte die Portfolio-Scores zusammen und berücksichtigte dabei die Berechnung externer Vermögensverwalter. Der Teilfonds war in dem Zeitraum zu 97 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und zu 3 % in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel engagiert (aus der Berechnung ausgenommen waren Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke).

Die von den einzelnen externen Vermögensverwaltern verfolgten Ansätze zum Erreichen der nachhaltigen Investitionsziele ihrer jeweiligen Strategien umfassten:

- Das nachhaltige Investitionsziel des dem externen Vermögensverwalter zugrunde liegenden Mandats wurde erreicht. Der Teilfonds investierte mindestens 75 % seines Vermögens weltweit in Unternehmen, die mindestens 50 % ihres Umsatzes aus Tätigkeiten erzielten, die zum globalen Übergang zu CO₂-ärmeren und nachhaltigeren Energiequellen beitrugen, beispielsweise Unternehmen aus den Bereichen Erzeugung, Verteilung, Speicherung und Transport CO₂-ärmerer Energie und der damit verbundenen Lieferkette sowie der Bereitstellung von Material und Technologie. Das umfasste auch Investitionen in andere Unternehmen weltweit, die einen geringeren prozentualen Umsatzanteil aus diesen Tätigkeiten erzielten, aber nach Ansicht des externen Vermögensverwalters eine entscheidende Rolle für die Energiewende spielen. Alle gehaltenen Unternehmen wurden vom externen Vermögensverwalter als nachhaltige Investitionen erachtet.
- Die mit dem zugrunde liegenden Mandat beworbenen Umweltziele bestanden in der Verringerung von Umwelt- und Klimabeeinträchtigungen durch Treibhausgasemissionen mit dem Ziel, die Netto-CO₂-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, progressiv zu verringern und letztlich spätestens 2050 Klimaneutralität zu erreichen. Anhand von Nachhaltigkeitsindikatoren konnte der externe Vermögensverwalter messen, inwieweit die Umweltziele des Produkts erreicht wurden.
- Der zugrunde liegende Fonds erreichte seine nachhaltigen Ziele durch eine Mischung aus:
- **Positiven Auswirkungen:** Dieser zugrunde liegende Fonds erreichte positive ökologische Auswirkungen, indem er in Unternehmen investierte, die nach der Auffassung des externen Vermögensverwalters den Strukturwandel hin zu einer nachhaltigen, CO₂-armen Wirtschaft vorantrieben und/oder dazu beitrugen, Treibhausgasemissionen und Luftverschmutzung zu verringern. Der zugrunde liegende Fonds investierte überwiegend in Unternehmen, deren Tätigkeiten in erheblichem Umfang insbesondere mit erneuerbarer Energie, Technologien zur Verringerung von CO₂-Emissionen oder Energieverbrauch in Bereichen wie Industrie, Gebäuden oder Transport in Zusammenhang stehen, sowie in ermöglichende Technologien und Infrastruktur, die entscheidende Voraussetzungen für den Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft darstellen wie Energiespeicherung, Leistungshalbleiter, Investitionen in das Stromnetz und sonstige einschlägige Wirtschaftstätigkeiten. Zulässige Wertpapiere umfassten Aktien von Unternehmen, deren Tätigkeiten zu einem beträchtlichen Teil (gemessen am Umsatz, EBIT, Unternehmenswert oder ähnlichen Kennzahlen) auf derartige Wirtschaftstätigkeiten entfielen.
- **Standard- und wertebasierte Ausschlüsse:** Der zugrunde liegende Fonds schloss Emittenten aus, die schwerwiegend gegen internationale Standards verstießen oder deren Tätigkeiten in beträchtlichem Umfang nachteilige Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt hatten.
- **Aktive Eigentümerschaft:** Der zugrunde liegende Fonds nahm zu wesentlichen ESG-Themen Einfluss auf das Management von Unternehmen.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt jeder externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Methoden der Festlegung unterscheiden sich jedoch zwischen den Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit jeder externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden. Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit den externen Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit den externen Vermögensverwaltern in einen Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	110.938	105.083	100.386	98.983	103.347
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	1.019	1.021	1.016	1.046	1.026
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	9	11	12	11	11
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen % (Tabelle 1, PAI 5)	69	67	67	67	68
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (Tabelle 2, PAI 4)	54	50	50	54	52

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2023*	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2022
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	103.347	86.094	29.380
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	1.026	1.070	1.166
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	11	12	14
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen % (Tabelle 1, PAI 5)	68	71	76
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (Tabelle 2, PAI 4)	52	44	57

*Im Bezugszeitraum führte MSCI einen neuen Methodenansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schlossen Unternehmen aus, die gegen diese Grundsätze verstoßen oder diese oder andere interne Ausschlussvorgaben ganz wesentlich verletzen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass die nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigen.

Die externen Vermögensverwalter legten der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter gewährleisteten im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**“ angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**“ angegeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Finanzprodukts (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Global Industry Classification Standard (GICS) mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus 11 Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugsraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.

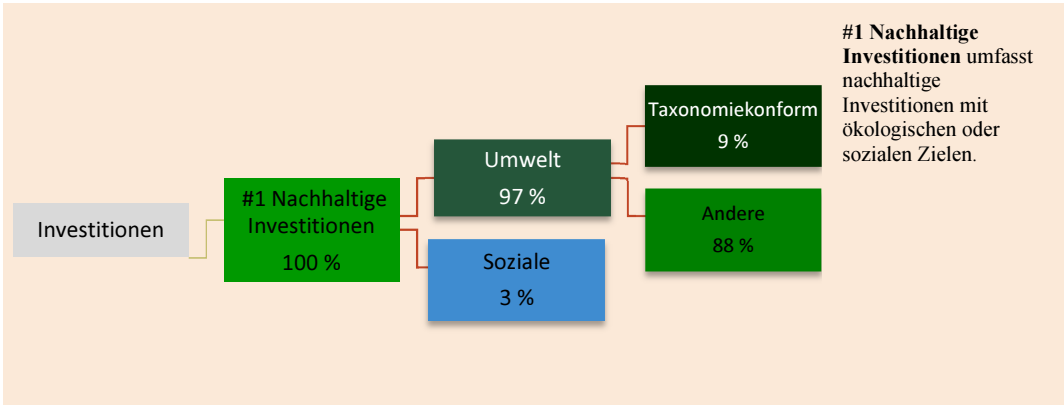
Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Industriewerte	3,7	Dänemark
FIRST SOLAR, INC.	Informationstechnologie	3,7	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding N.V.	Informationstechnologie	2,7	Niederlande
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Informationstechnologie	2,6	Korea (Republik)
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	Informationstechnologie	2,4	Vereinigte Staaten von Amerika
RWE Aktiengesellschaft	Versorger	2,4	Deutschland
NXP Semiconductors N.V.	Informationstechnologie	2,4	Vereinigte Staaten von Amerika
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	Industriewerte	2,1	Vereinigte Staaten von Amerika
ENPHASE ENERGY, INC.	Informationstechnologie	2,0	Vereinigte Staaten von Amerika
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	1,9	Frankreich
NEXANS SA	Industriewerte	1,9	Frankreich
ORMAT TECHNOLOGIES, INC.	Versorger	1,8	Vereinigte Staaten von Amerika
Iberdrola, S.A.	Versorger	1,7	Spanien
ANALOG DEVICES, INC.	Informationstechnologie	1,7	Vereinigte Staaten von Amerika
BROADCOM INC.	Informationstechnologie	1,6	Vereinigte Staaten von Amerika

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds (ohne Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 97 % mit einem Umweltziel und 3 % mit einem sozialen Ziel.



ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgende Tabelle führt das Engagement des Teilfonds in Sub-Industrien auf. Die nachstehende Tabelle legt den Global Industry Classification Standard (GICS) zugrunde. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die nachstehende Tabelle weist die Zusammensetzung der von dem Teilfonds gehaltenen Investitionen nach GICS-Sub-Industrien in dem Zeitraum aus. Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
	7,0
Sonstige Sektoren	
Informationstechnologie	33,4
Industriewerte	29,3
Versorger	22,8
Werkstoffe	7,8
Nicht-Basiskonsumgüter	5,4
Finanzwerte	1,2
Immobilien	0,2



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxonomeikonformer nachhaltiger Investitionen betrug 9 %. Die EU-taxonomeikonformen grünen Investitionen wurden umsatzgewichtet berechnet (d. h. die Wertpapiergewichtungen werden mit dem Umsatzanteil multipliziert, der auf Wirtschaftstätigkeiten entfällt, die zu Umweltzielen beitragen). Screening-Kriterien wurden von dem externen Vermögensverwalter auf einer „Best Effort“-Basis angewandt, um erhebliche Beeinträchtigungen zu mindern und einen sozialen Mindestschutz aufrechtzuerhalten.

● Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie



Nein

¹ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

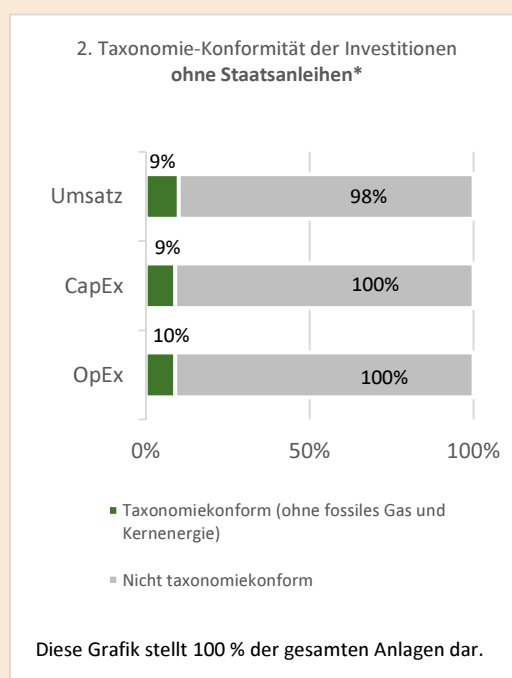
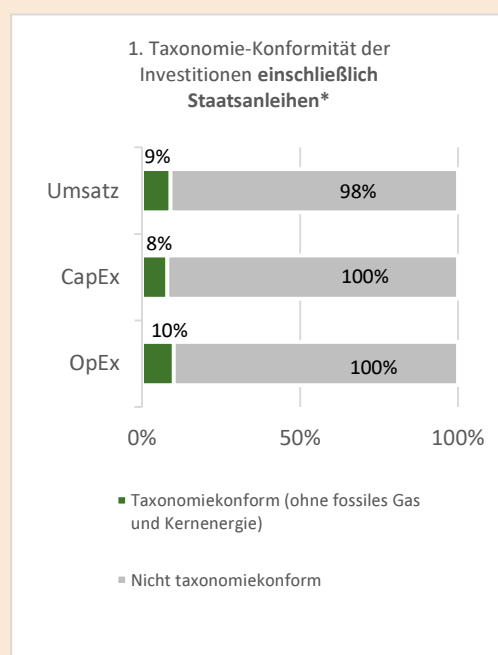
5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Tätigkeiten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



***Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten**

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 % bzw. 4 %.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 9 %. Dies war höher als der Prozentsatz für den vorherigen Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, in dem 2 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform waren. Im Kalenderjahr 2022 waren 5 % der Investitionen mit der EU-Taxonomie konform. Der Rückgang lag daran, dass die Berichterstattung von 2022 auf 2023 von geschätzten Daten zu von Unternehmen gemeldeten Daten wechselte.



● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 88 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 3 % der Investitionen.



● **Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„Nicht nachhaltige“ Investitionen umfassen Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate, und wirken sich somit auf kontinuierlicher Basis nicht auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels und des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ von Artikel 2, Abs. 17 der SFDR aus. Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen. Diese Investitionen können aus der Berechnung des Engagements des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen werden.

● **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Zu den während des Bezugszeitraums von den einzelnen externen Vermögensverwaltern im Teilfonds zur Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele ergriffenen Maßnahmen zählen:

- Der Einsatz des eigenen Referenzrahmens des externen Vermögensverwalters für nachhaltige Investitionen zur Bewertung von Wertpapieren unter Berücksichtigung einer umsatzgewichteten Ausrichtung sowie dem Ausschluss von Unternehmen und die Bewertung einer guten Unternehmensführung. Der externe Vermögensverwalter suchte alle sechs Monate den Dialog oder persönlichen Kontakt mit dem Management aller Unternehmen und nahm Einfluss auf im Portfolio gehaltenen Emittenten. In diesen Meetings wurden neben Geschäftstrends und Ertragslage regelmäßig auch Nachhaltigkeitsthemen besprochen. Im Jahr 2024 nahm der externe Vermögensverwalter im gesamten investierbaren Universum zu einer Reihe verschiedener Themen 37 Mal gezielt Einfluss bei Nachhaltigkeitsthemen, insbesondere zu Klimawandel, Menschenrechten und Unternehmensführung.



ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Energy Transition (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- Eigene Bewertung der ökologischen Performance von Unternehmen, in die investiert wird, der Ausschlusspolitik und der Mitwirkung durch den externen Vermögensverwalter. Der externe Vermögensverwalter wirkte in Bezug auf 22 Themen mit und nahm zu einer Reihe von Themen Einfluss auf 10 Unternehmen. Dazu zählte die Mitwirkung bei Unternehmen, die (gemessen von den PAI-Indikatoren und anderen Faktoren) starke nachteilige Auswirkungen hatten, um das betreffende Unternehmen dahingehend zu beeinflussen, seine Tätigkeiten so zu verändern, dass die nachteiligen Auswirkungen verringert werden.
- Der externe Vermögensverwalter verwendete sein hausinternes Rahmenwerk zur Ermittlung von Unternehmen mit erheblichem Engagement in Tätigkeiten wie erneuerbare Energie, Technologien zur Verringerung von CO₂-Emissionen oder Energieverbrauch in Bereichen wie Industrie, Gebäude oder Verkehr und Ermöglichung von Technologien und Infrastruktur, die entscheidende Voraussetzungen für den Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft sind wie Energiespeicherung, Leistungshalbleiter und Investitionen in das Stromnetz und andere relevante Wirtschaftstätigkeiten (gemessen nach Umsatz, Unternehmenswert, Gewinn vor Zinsen und Steuern oder ähnlichen Größen), indem er sich nach seiner Ausschlusspolitik richtete, ein ESG-Screening für zugelassene Wertpapiere verwendete und im Bezugszeitraum auf zwölf Unternehmen einwirkte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds des Mediolanum Best Brands

Unternehmenskennung: 6354008VEBLRH86BRH96

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 45 %	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 55 %	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 100 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds (ausgenommen Barmittel, Barmitteln gleichgestellte Mittel und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, der von ihren ausgewählten externen Vermögensverwaltern verwaltet wird, die nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Der von der Verwaltungsgesellschaft mit der direkten Verwaltung des Teilfondsvermögens beauftragte externe Vermögensverwalter investierte hauptsächlich in nachhaltige Investitionen, vor allem in Unternehmen, die zur Umsetzung von nachhaltigen Ernährungsweisen beitragen oder dabei sind, sich in diese Richtung zu entwickeln.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Nachhaltige Ernährungsweisen können sich auf die gesamte Lebensmittelwertschöpfungskette von der Lebensmittelproduktion bis hin zur Entsorgung erstrecken. Nachhaltige Ernährungsweisen umfassen auch das Bestreben, die weltweite Lebensmittelproblematik zu lösen, um sicherzustellen, dass jeder auf diesem Planeten Zugang zu angemessenen und nahrhaften Lebensmitteln hat und dass dadurch die Hungerproblematik beendet, die Lebensmittelversorgung gesichert, die Ernährung verbessert und eine nachhaltige Landwirtschaft gefördert wird. Dazu gehören überdies nachhaltige Verbrauchs- und Produktionsmuster sowie die Reduzierung von Abfällen. Der Anlageansatz bei der Auswahl von Anlagen konzentriert sich hauptsächlich auf Anlagen, die dem Übergang zu nachhaltigen Ernährungsweisen dienen oder zu deren Förderung beitragen, und unterliegt dabei keinen Beschränkungen in Bezug auf bestimmte Regionen, Sektoren oder die Marktkapitalisierung.

Die Verwaltungsgesellschaft führte die Portfolio-Scores zusammen und berücksichtigte dabei die Berechnung externer Vermögensverwalter. Der Teilfonds war in dem Zeitraum zu 45 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und zu 55 % in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel engagiert (aus der Berechnung ausgenommen waren Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke).

Die von den einzelnen externen Vermögensverwaltern verfolgten Ansätze zum Erreichen der nachhaltigen Investitionsziele ihrer jeweiligen Strategien umfassten:

- Erreichen einer positiven sozialen und/oder ökologischen Auswirkung, indem hauptsächlich in Unternehmen investiert wird, die nach Meinung des externen Vermögensverwalters zur Wertschöpfungskette Ernährung beitragen und/oder davon profitieren, insbesondere die Nahrungsqualität, der Zugang zu Nahrung und die Nachhaltigkeit der Lebensmittelherstellung. Diese Unternehmen tragen dazu bei, Lebensmittellieferungen zu sichern und die Gesundheit von Mensch und Planet durch den Beitrag zu Nahrungsumstellungen und weltweiter Ernährungssicherheit zu verbessern. Dies wurde durch eine Kombination aus der Bewertung auf positive Auswirkungen des eigenen Referenzrahmens des externen Vermögensverwalters, aus Normen und wertbasierten Ausschlüssen und aktiver Eigentümerschaft erreicht.
- Der externe Vermögensverwalter investierte in erster Linie in die Aktienwerte von Unternehmen, die an Tätigkeiten beteiligt sind, die Teil der Wertschöpfungskette Lebensmittel und Landwirtschaft sind, einschließlich Verpackung, Verarbeitung, Vertrieb, Technologie, Dienstleistungen im Zusammenhang mit Lebensmitteln und Landwirtschaft, Saatgut, Agrarchemikalien oder Chemikalien in Lebensmittelqualität und Lebensmittelhersteller. Das Mandat investiert in Unternehmen, die globale Nachhaltigkeitsprobleme innerhalb des Themas Ernährung aktiv angehen. Die drei wichtigsten nachhaltigen Ernährungstrends im Fokus sind: die Bewerbung gesunder und nachhaltiger Nahrungsauswahl, für Effizienzen in den globalen Lieferketten für Lebensmittel sorgen und die Ermöglichung einer weniger ressourcenintensiven Landwirtschaft.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt jeder externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Methoden der Festlegung unterscheiden sich jedoch zwischen den Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit jeder externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit dem/den externen Vermögensverwalter(n). Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter(n) in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	25.469	25.697	28.506	29.949	27.405
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	881	823	814	829	837
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Tabelle 1, PAI 7)	40	42	41	39	40
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Tabelle 1, PAI 13)	36	36	36	36	36

Wie bei allen ESG-Datenanbietern ist die Abdeckung nicht durchgängig, und bestimmte Wertpapiere und/oder Datenpunkte sind derzeit nicht erfasst. Die Abdeckung seitens der Datenanbieter ist bei einigen der Kennzahlen im Bezugszeitraum zurückgegangen, und in diesen Fällen sind die Felder deshalb leer. Die Verwaltungsgesellschaft überprüft laufend sowohl die Bereitstellung bestimmter ESG-Daten als auch die breitere Erfassungsleistung von Datenanbietern mit dem Ziel, Fälle von Erfassungslücken in den Berichtszeiträumen zu minimieren.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

PAI	Durchschnitt des Bezugs- zeitraums 2024	Durchschnitt des Bezugs- zeitraums 2023*
THG-Emissionen tCO ₂ e (Tabelle 1, PAI 1)	27.405	16825
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	837	865
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Tabelle 1, PAI 7)	40	**
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (Tabelle 1, PAI 13)	36	36

*Im Bezugszeitraum führte MSCI einen neuen Methodenansatz ein, der zwei Aspekte der Berechnung von PAI-Scores auf Portfolioebene verändert. Die erste Änderung ist die Verwendung von Point-in-Time-PAI-Daten über das gesamte Jahr. Bei der zweiten Änderung handelt es sich um die Verwendung einer Anpassung des Marktwerts (Current Value of Investment, CVI) einer Investition bei jedem Wertpapier. Die Einführung dieser neuen Methode bedeutet, dass der Vergleich mit dem vorherigen Bezugszeitraum, wenngleich weitgehend ähnlich, kein Eins-zu-eins-Vergleich ist und deshalb, obwohl aufschlussreich, nicht als direkt vergleichbar verstanden werden sollte.

** Wie bei allen ESG-Datenanbietern ist die Abdeckung nicht durchgängig, und bestimmte Wertpapiere und/oder Datenpunkte sind derzeit nicht erfasst. Die Abdeckung seitens der Datenanbieter ist bei einigen der Kennzahlen im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2023, zurückgegangen, und in diesen Fällen sind die Felder deshalb leer. Die Verwaltungsgesellschaft überprüft laufend sowohl die Bereitstellung bestimmter ESG-Daten als auch die breitere Erfassungsleistung von Datenanbietern mit dem Ziel, Fälle von Erfassungslücken in den Berichtszeiträumen zu minimieren.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schlossen Unternehmen aus, die gegen diese Grundsätze verstoßen oder diese oder andere interne Ausschlussvorgaben ganz wesentlich verletzen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass die nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Die externen Vermögensverwalter legten der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Nähere Angaben:

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter gewährleisteten im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**“ angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**“ angegeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Finanzprodukts (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Global Industry Classification Standard (GICS) mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus 11 Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Größte Investitionen Sektor In % der Vermögenswerte Land

DSM-Firmenich AG	Werkstoffe	5,7	Niederlande
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC.	Werkstoffe	4,5	Vereinigte Staaten von Amerika
COMPASS GROUP PLC	Nicht-Basiskonsumgüter	4,4	Vereinigtes Königreich
DANONE SA	Basiskonsumgüter	4,3	Frankreich
NOVOZYMES A/S	Werkstoffe	4,3	Dänemark
ZOETIS INC.	Gesundheit	3,9	Vereinigte Staaten von Amerika
ECOLAB INC.	Werkstoffe	3,7	Vereinigte Staaten von Amerika
Givaudan SA	Werkstoffe	3,1	Schweiz
KERRY GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	Basiskonsumgüter	3,0	Irland
Symrise AG	Werkstoffe	3,0	Deutschland
SYSCO CORPORATION.	Basiskonsumgüter	2,7	Vereinigte Staaten von Amerika
MCCORMICK & COMPANY, INCORPORATED	Basiskonsumgüter	2,7	Vereinigte Staaten von Amerika
SGS SA	Industriewerte	2,6	Schweiz
THERMO FISHER SCIENTIFIC INCORPORATED	Gesundheit	2,5	Vereinigte Staaten von Amerika
MOWI ASA	Basiskonsumgüter	2,5	Norwegen

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugsraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

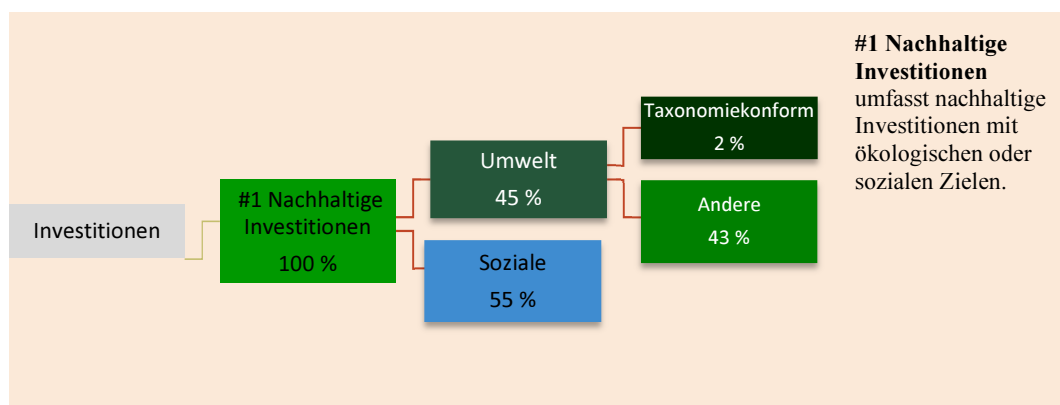
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 100 % der Investitionen des Teilfonds (ohne Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und bestimmte Derivate für Liquiditäts- und Absicherungszwecke) als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 45 % mit einem Umweltziel und 55 % mit einem sozialen Ziel.



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Die folgende Tabelle führt das Engagement des Teilfonds in Sub-Industrien auf. Die nachstehende Tabelle legt den Global Industry Classification Standard (GICS) zugrunde. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die nachstehende Tabelle weist die Zusammensetzung der von dem Teilfonds gehaltenen Investitionen nach GICS-Sub-Industrien in dem Zeitraum aus. Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
	0,0
Sonstige Sektoren	
Werkstoffe	31,7
Basiskonsumgüter	30,8
Industriewerte	15,1
Gesundheit	11,5
Nicht-Basiskonsumgüter	5,7
Informationstechnologie	3,6
Immobilien	1,4
Finanzwerte	0,3

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil EU-taxonomeikonformer nachhaltiger Investitionen betrug 2 %. Die EU-taxonomeikonformen grünen Investitionen wurden umsatzgewichtet berechnet (d. h. die Wertpapiergewichtungen werden mit dem Umsatzanteil multipliziert, der auf Wirtschaftstätigkeiten entfällt, die zu Umweltzielen beitragen). Screening-Kriterien wurden von dem externen Vermögensverwalter auf einer „Best Effort“-Basis angewandt, um erhebliche Beeinträchtigungen zu mindern und einen sozialen Mindestschutz aufrechtzuerhalten.

● Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie¹ entsprechen?



Ja:



In fossiles Gas

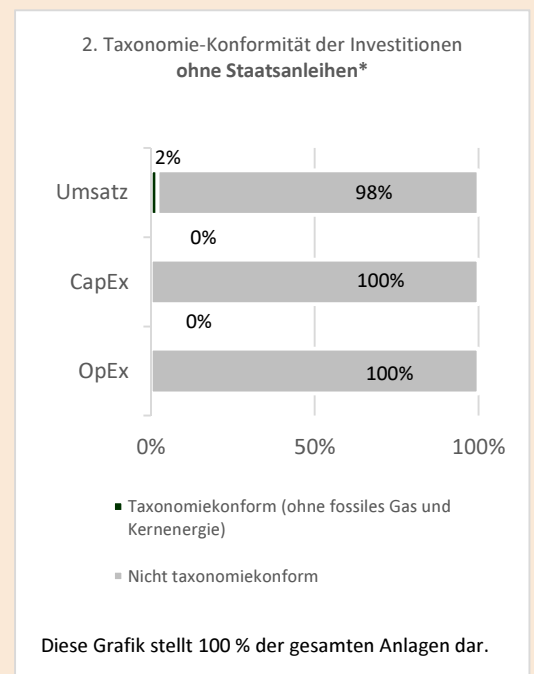
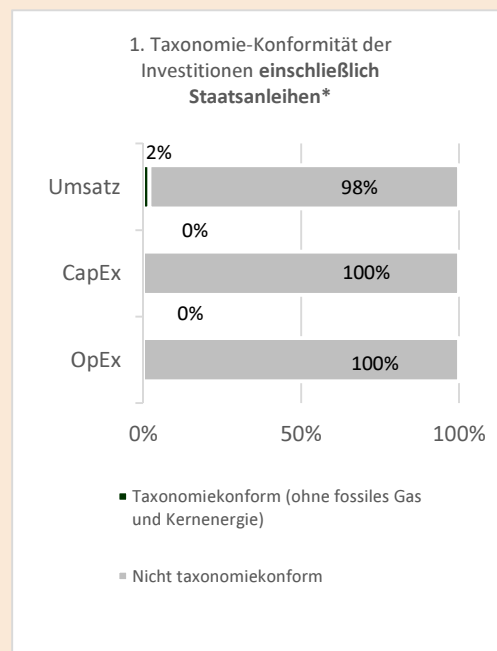


In Kernenergie



Nein

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 2 %. Die prozentuale Konformität mit der EU-Taxonomie lag im Kalenderjahr 2023 ebenfalls bei 2 % der Investitionen.



- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 43 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 55 % der Investitionen.



- **Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„Nicht nachhaltige“ Investitionen umfassen Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate, und wirken sich somit auf kontinuierlicher Basis nicht auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels und des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ von Artikel 2, Abs. 17 der SFDR aus. Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen. Diese Investitionen können aus der Berechnung des Engagements des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen werden.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Zu den während des Bezugszeitraums von den einzelnen externen Vermögensverwaltern im Teilfonds zur Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele ergriffenen Maßnahmen zählen:

- Der externe Vermögensverwalter stellte die Beachtung der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie sicher, was fortlaufend überwacht wurde. Dies beinhaltete die Erfüllung einer Mindestschwelle für nachhaltige Investitionen, die Anwendung einer Ausschlusspolitik, die Einhaltung eines eigenen ESG-Referenzrahmens und Mitwirkung bei 21 Unternehmen bis zum 31.12.2024.
- Der externe Vermögensverwalter stellte sicher, dass alle zugrunde liegenden Investitionen nachhaltige Investitionen waren (mit Ausnahme von zu Zwecken des Liquiditätsmanagements und/oder der Absicherung genutzten Instrumenten), hielt das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating des Mandats oberhalb eines gewählten Universums und gewährleistete, dass mindestens 90 % der Emittenten der Wertpapiere im Mandat ein ESG-Rating hatten oder zu ESG-Zwecken geprüft wurden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Future Sustainable Nutrition, ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands
Unternehmenskennung: 635400XAROD5KDRPNP89
Bezugszeitraum 21. März bis 31. Dezember 2024

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 88 % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 7 %	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der externe Vermögensverwalter, der von der Verwaltungsgesellschaft bestellt wurde, um das Teilfondsvermögen direkt zu verwalten, investierte in oder engagierte sich in einem diversifizierten/s Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren (überwiegend) weltweit das eine Reihe von Nachhaltigkeitsthemen abdeckt, unter anderem (i) eine inklusive Gesellschaft schaffen; (ii) Aus- und Weiterbildung; (iii) öffentliche Gesundheit, (iv) Sicherheit und Wohlergehen (v) Ermöglichung der Kreislaufwirtschaft; (vi) Sicherstellung einer sauberen, ausreichenden Wasserversorgung; (vii) Förderung sauberer, sicherer Energie und (viii) Bewerbung nachhaltiger Mobilität und Infrastruktur. Wertpapiere unterliegen einer anfänglichen Analyse in Bezug auf ESG-Ausschlüsse oder die Branchenführung (produktbasiert) und auf ESG-Normen gestütztem Research (verhaltensbasiert) seitens der Verwaltungsgesellschaft oder des von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalters sowie einer umfassenden ESG-Beurteilung des Emittenten.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Der Teilfonds war im Bezugszeitraum vom 21. März 2024 bis zum 31. Dezember 2024 zu 88 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und zu 7 % in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel engagiert. Der externe Vermögensverwalter erreichte sein nachhaltiges Investitionsziel, indem er in bestimmte Arten von Anleihen investierte, darunter die folgenden Instrumente:

- Grüne Use of Proceeds Bonds, deren Erlöse gezielt für umweltfreundliche Projekte verwendet werden (mit oder ohne Green-Bond-Zertifizierung)
- Sustainability Bonds, bei denen ein Anteil am Erlös gezielt für umweltfreundliche Projekte verwendet wird
- Sustainability-linked Bonds mit ökologischen Leistungskennzahlen und Zielen
- Anleihen von Emittenten, die nach Ansicht des externen Vermögensverwalters die Bereitstellung ökologischer Lösungen anstreben oder nachweislich eine Führungsrolle in ökologischer Nachhaltigkeit innehaben
- Anleihen, die nach Ansicht des externen Vermögensverwalters einen wesentlichen positiven sozialen Beitrag leisten, unter anderem Social Bonds.

Die nachhaltigen, während des Berichtszeitraums getätigten Investitionen entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen des externen Vermögensverwalters wie von Artikel 2 Nummer 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt der externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit der externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen eingehalten hat, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit dem/den externen Vermögensverwalter(n). Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit dem/den externen Vermögensverwalter in den Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

und im Vergleich
zu
vorangegangenen
Zeiträumen?

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
CO ₂ -Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	195	158	150	156	165
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	868	880	863	834	861
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (Tabelle 1, PAI 4)	10	10	10	11	10
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen % (Tabelle 1, PAI 5)	59	60	58	58	59
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO ₂ -Emissionen (Tabelle 2, PAI 4)	37	37	36	36	37

Nicht zutreffend – Da der Fonds im Jahr 2024 aufgelegt wurde, ist dies der erste Berichtszeitraum.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Der von der Verwaltungsgesellschaft beauftragte externe Vermögensverwalter berücksichtigte die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellte sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Der externe Vermögensverwalter berücksichtigte auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schloss gegen diese Grundsätze verstoßende oder diese oder andere interne Ausschlussvorgaben ganz wesentlich verletzende Unternehmen aus.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragte externe Vermögensverwalter berücksichtigte in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass ihre nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Der externe Vermögensverwalter legte der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der von der Verwaltungsgesellschaft beauftragte externe Vermögensverwalter gewährleistete im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**“ angegeben.

Der externe Vermögensverwalter berücksichtigte die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**“ angegeben.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Teilfonds (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anklageklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

Größte Investitionen

Sektor

In % der Vermögenswerte

Land

KfW	Finanzwert	7,2	Deutschland
International Bank for Reconstruction and Development	Öffentliche Hand	5,9	Überstaatliche Einrichtungen
EU	Öffentliche Hand	5,1	Überstaatliche Einrichtungen
European Investment Bank	Öffentliche Hand	3,8	Überstaatliche Einrichtungen
Vereinigtes Königreich	Öffentliche Hand	2,9	Vereinigtes Königreich
Bundesrepublik Deutschland	Öffentliche Hand	2,5	Deutschland
BANQUE DEVELOPPT CONSEIL EUROPE 9	Öffentliche Hand	1,5	Überstaatliche Einrichtungen
CaixaBank, S.A.	Finanzwert	1,4	Spanien
Kanada	Öffentliche Hand	1,4	Kanada
Neuseeland	Öffentliche Hand	1,3	Neuseeland
Republica de Chile	Öffentliche Hand	1,3	Chile
Republik Italien	Öffentliche Hand	1,3	Italien
INTESA SANPAOLO SPA	Finanzwert	1,2	Italien
ASSICURAZIONI GENERALI SOCIETA PER AZIONI	Finanzwert	1,1	Italien
ING Groep N.V.	Finanzwert	1,1	Niederlande

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

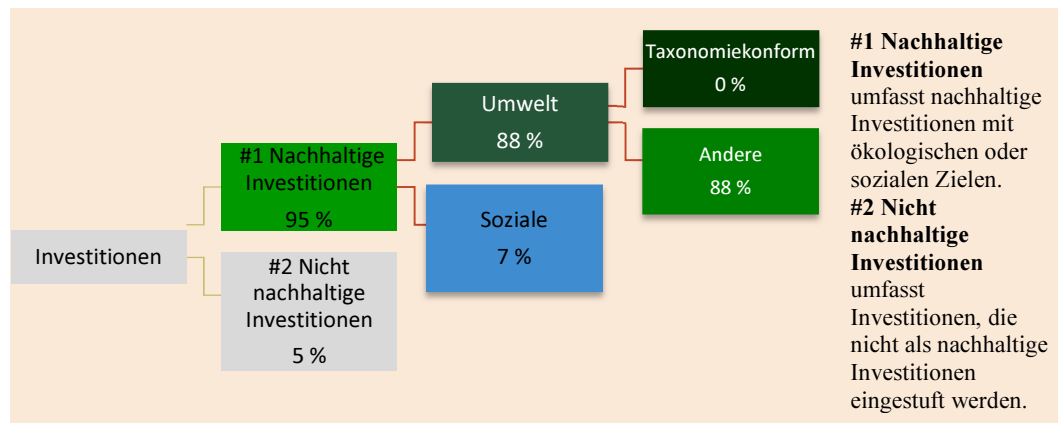
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 95 % der Investitionen des Teilfonds als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 88 % mit einem Umweltziel und 7 % mit einem sozialen Ziel. Dies umfasste 0 %, die in mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel investiert waren.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgenden Tabellen enthalten das Teilfonds-Engagement in Teilsektoren in dem Zeitraum anhand des Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der BICS liefert nach Anklasseklassen aufgeschlüsselte Daten und schließt Aktien, Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Kredite ein. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements.

Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	1,09
Sonstige Sektoren	
Finanzwert	34,9
Öffentliche Hand	31,7
Hypothekenspanien	13,1
Versorger	10,7
Kommunikation	2,9
Industriewert	2,5
Zyklische Konsumgüter	1,8
Forderungsbefestigte Wertpapiere	1,1
Energie	0,8
Grundstoffe	0,3
Technologie	0,2

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der vom externen Vermögensverwalter berechnete Anteil nachhaltiger mit der EU-Taxonomie konformer Investitionen betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie² entsprechen?

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

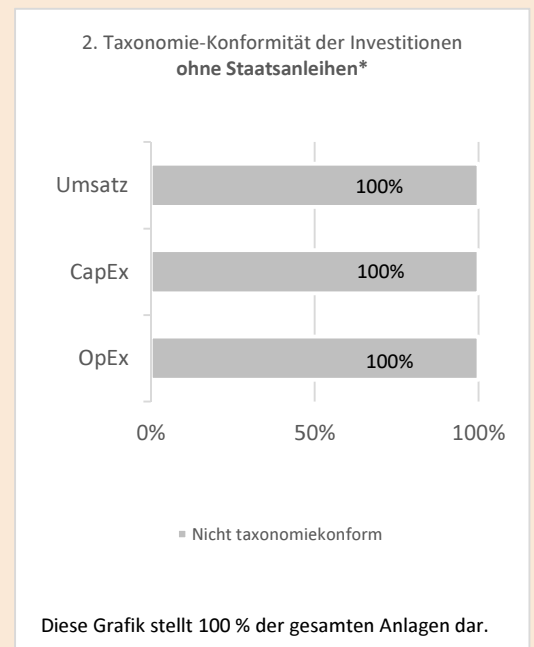
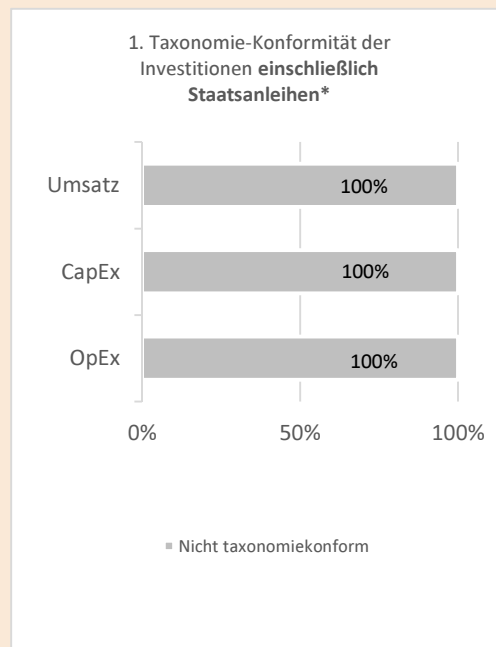
☐

In Kernenergie

☒

Nein

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

² Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 %.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen lag im Bezugszeitraum, dem Kalenderjahr 2024, bei 0 %. Da der Fonds 2024 aufgelegt wurde, stellt sich diese Frage nicht.



- **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 88 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 7 % der Investitionen.



- **Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

„Nicht nachhaltige“ Investitionen umfassen Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate, und wirken sich somit auf kontinuierlicher Basis nicht auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels und des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ von Artikel 2, Abs. 17 der SFDR aus. Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen. Diese Investitionen können aus der Berechnung des Engagements des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen werden.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Die Verwaltungsgesellschaft führte die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Zu den während des Bezugszeitraums von dem externen Vermögensverwalter im Teilfonds zur Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele ergriffenen Maßnahmen zählen:

- Überwachung der Investitionen anhand der gewählten Nachhaltigkeitsindikatoren des externen Vermögensverwalters. Investitionen, die vom externen Vermögensverwalter gehalten wurden, doch nach dem Kauf Einschränkungen unterlagen, wurden gemäß der „Redemption Policy“ des externen Vermögensverwalters abgestoßen. Diese Investitionen umfassen Wertpapiere, die den Test des externen Vermögensverwalters für nachhaltige Investitionen nicht mehr bestanden haben beziehungsweise nicht mehr dessen Rahmenwerk zur Beurteilung nachhaltiger Anleihen (Sustainable Bond Assessment Framework) entsprachen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Global Sustainable Bond (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- Ferner überwachte der externe Vermögensverwalter den Fortschritt oder Rückgang der Nachhaltigkeitsleistung der Positionen auf der Grundlage seiner eigenen Research- und ESG-Beurteilungsmethodik und wirkte auf ausgewählte im Teilfonds gehaltene Anleiheemittenten in Bezug auf ihre Nachhaltigkeitsverfahrensweise und etwaige Kontroversen ein, um sie zu Verbesserungen zu animieren. Solche Mitwirkungsaktivitäten unterstützten auf qualitativer und unverbindlicher Grundlage die Beurteilung von PAIs und guter Unternehmensführung durch den Teilfonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Green Building Evolution (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands
Unternehmenskennung: 6354008UNGNKSBJDOE72
Bezugszeitraum 21. März bis 31. Dezember 2024

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder eines sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 56 % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 43 %	☐ Es wurden damit ökologische oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Wie nachstehend im Abschnitt „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ näher beschrieben, investierten die von der Verwaltungsgesellschaft zum direkten Management des Teilfondsvermögens bestellten externen Vermögensverwalter überwiegend in nachhaltige Investitionen, insbesondere in Unternehmen, die im Sektor bebaute Umwelt zum Klimaschutz beitragen. Der Sektor bebaute Umwelt umfasst ein vielfältiges Spektrum an Tätigkeiten entlang einer Kette von der Planung bis hin zur Fertigstellung und Instandhaltung oder Renovierung von Bauwerken und Infrastrukturentwicklungen und enthält in Konstruktionstätigkeiten wie dem Bau von Gebäuden (Entwicklung von Wohn- und Nicht-Wohngebäuden), Tiefbau (Bau von Straßen, Schienen und Wasserprojekten) und spezialisierten Bautätigkeiten (z. B. Abriss, Standortvorbereitung, Putzarbeiten) tätige Unternehmen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Green Building Evolution (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft führte die Portfolio-Scores zusammen und berücksichtigte dabei die Berechnung externer Vermögensverwalter. Der Teilfonds war in dem Zeitraum zu 56 % in nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und zu 43 % in nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel engagiert. Die von den externen Vermögensverwaltern verfolgten Ansätze zum Erreichen ihrer nachhaltigen Investitionsziele umfassen Folgendes:

- Das nachhaltige Investitionsziel des externen Vermögensverwalters wurde ausschließlich durch die Investition in Unternehmen erreicht, deren Geschäftsmodelle und betriebliche Verfahrensweisen auf die von den 17 UN-SDGs vorgegebenen Ziele ausgerichtet sind und daher positiv zur Verwirklichung dieser Ziele beitragen.
- Der externe Vermögensverwalter erreichte sein nachhaltiges Investitionsziel im Berichtszeitraum durch die Investition in Unternehmen, die in der bebauten Umwelt zum Klimaschutz beitragen. Der externe Vermögensverwalter zog seine Auswahl an spezifischen Nachhaltigkeitsleistungskennzahlen heran, um den Beitrag der Investition zu einem ökologischen und/oder sozialen Ziel zu beurteilen. Die Einhaltung des Mindestprozentsatzes wurde täglich überwacht.

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds in dem Zeitraum entsprachen der Definition nachhaltiger Investitionen der externen Vermögensverwalter wie von Artikel 2 Abs. 17 der SFDR vorgegeben. Werden Vermögenswerte delegiert, bestätigt jeder externe Vermögensverwalter, dass er seine Nachhaltigkeitsverpflichtungen erfüllt. Die Methoden der Festlegung unterscheiden sich jedoch zwischen den Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft hat auch geprüft, inwieweit jeder externe Vermögensverwalter seine eigenen Definitionen nachhaltiger Investitionen einhielt, sofern derartige Investitionen in dem Zeitraum gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR getätigt wurden.

Der Teilfonds verwendete keinen speziellen Index, der als Referenzwert bestimmt wurde, um sein nachhaltiges Investitionsziel zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager berechnete die Verwaltungsgesellschaft die Nachhaltigkeitsindikatoren, die nachstehend aufgeführten PAI, für den Bezugszeitraum. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Tendenz der PAI für jedes Quartal und tritt bezüglich der PAI, die sich nicht erwartungsgemäß entwickeln, in den Dialog mit den externen Vermögensverwaltern. Die Verwaltungsgesellschaft versucht zu ermitteln, welche Faktoren zu diesen negativen Ergebnissen führen, und tritt mit den externen Vermögensverwaltern in einen Dialog, um einen etwaigen negativen Trend im Zeitverlauf umzukehren.

PAI	Q1	Q2	Q3	Q4	Durchschnitt des Bezugszeitraums 2024
CO2-Fußabdruck tCO ₂ e/ Mio. EUR EVIC (Tabelle 1, PAI 2)	186	155	146	140	157
THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird tCO ₂ e/ Mio. EUR Umsatz (Tabelle 1, PAI 3)	531	519	507	508	516
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren GWh/Mio. EUR (Summe der NACE-Codes) (Tabelle 1, PAI 6)	2	2	2	2	2
Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (Tabelle 1, PAI 7)	3	2	2	2	2
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (Tabelle 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen (Tabelle 2, PAI 4)	62	63	63	63	62

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Green Building Evolution (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht zutreffend – Da der Fonds im Jahr 2024 aufgelegt wurde, ist dies der erste Berichtszeitraum.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren und stellten sicher, dass die nachhaltigen Investitionen auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet waren.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten auch die Ausrichtung auf andere Grundsätze, wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen für Menschenrechte, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Bekämpfung von Bestechung und Korruption, und schlossen gegen diese Grundsätze verstoßende oder diese oder andere interne Ausschlussvorgaben ganz wesentlich verletzendes Unternehmen aus.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die von der Verwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilfonds beauftragten externen Vermögensverwalter berücksichtigten in dem Zeitraum die Pflichtindikatoren in Bezug auf Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall und soziale Indikatoren bezüglich der Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, um nachzuweisen, dass die nachhaltigen Investitionen diese Indikatoren nicht erheblich beeinträchtigten.

Die externen Vermögensverwalter legten der Verwaltungsgesellschaft eine Bestätigung dafür vor, dass die Mindeststandards für jede anwendbare PAI erreicht wurden und/oder bestimmte Ausschlussstrategien die Ausrichtung auf die PAI-Indikatoren sicherstellten.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die von der Verwaltungsgesellschaft beauftragten externen Vermögensverwalter gewährleisteten im Berichtszeitraum durch den Einsatz von Screening-Tools den Ausschluss von Unternehmen, die nicht den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte entsprachen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Verwaltungsgesellschaft überwachte und maß die PAI im Bezugszeitraum, wie in der vorstehenden Frage „**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**“ angegeben.

Die externen Vermögensverwalter berücksichtigten die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, wie in der vorstehenden Frage „**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**“ angegeben.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es folgt eine Auflistung der Hauptinvestitionen des Finanzprodukts (und der jeweiligen Sektoren) anhand des Global Industry Classification Standard (GICS), berechnet mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die im vorliegenden Abschnitt angegebenen Daten weisen die fünfzehn Hauptinvestitionen im Bezugszeitraum aus (d. h. die Investitionen mit dem größten Anteil am Teilfonds). Sie sind von der Verwaltungsgesellschaft auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Green Building Evolution (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugsraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 21. März 2024 bis 31. Dezember 2024.

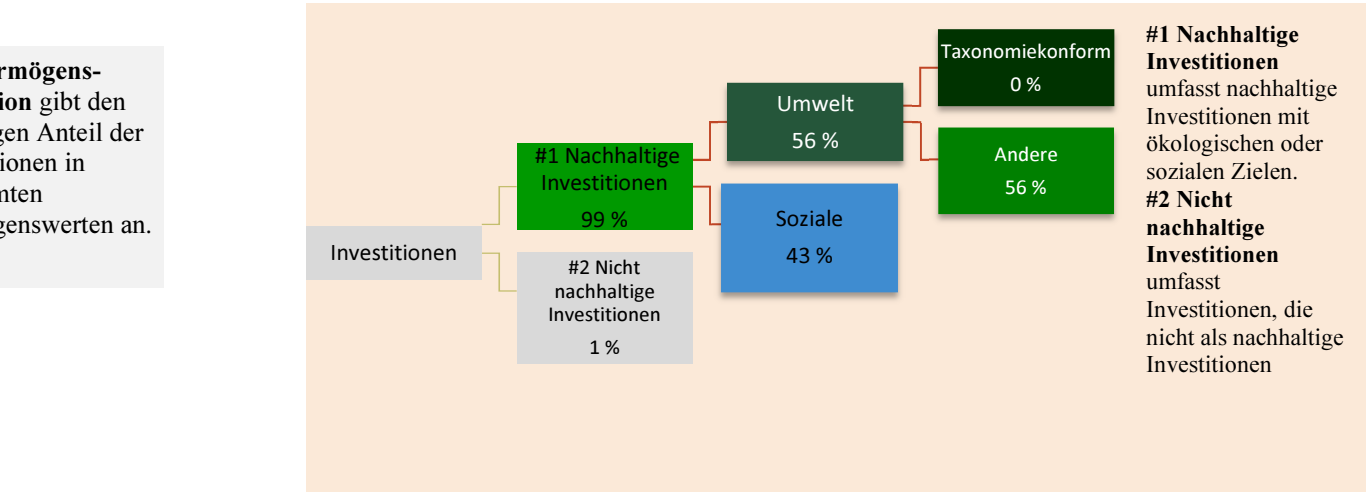
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PROLOGIS, INC.	Immobilien	5,5	Vereinigte Staaten von Amerika
WELLTOWER OP LLC	Immobilien	4,3	Vereinigte Staaten von Amerika
EQUINIX, INC.	Immobilien	3,3	Vereinigte Staaten von Amerika
AMERICAN TOWER CORPORATION	Immobilien	3,0	Vereinigte Staaten von Amerika
EQUITY RESIDENTIAL	Immobilien	2,6	Vereinigte Staaten von Amerika
ESSEX PROPERTY TRUST, INC.	Immobilien	2,5	Vereinigte Staaten von Amerika
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Industriewerte	2,5	Vereinigte Staaten von Amerika
PUBLIC STORAGE.	Immobilien	2,3	Vereinigte Staaten von Amerika
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	Immobilien	2,3	Vereinigte Staaten von Amerika
HEALTHPEAK OP, LLC	Immobilien	2,2	Vereinigte Staaten von Amerika
DIGITAL REALTY TRUST, INC.	Immobilien	2,2	Vereinigte Staaten von Amerika
Mitsubishi Estate Company, Limited	Immobilien	2,1	Japan
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industriewerte	2,1	Frankreich
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	Industriewerte	1,9	Frankreich
GOODMAN GROUP	Immobilien	1,9	Australien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Auf der Grundlage der Daten zum 31. Dezember 2024 waren 99 % der Investitionen des Teilfonds als nachhaltige Investitionen eingestuft, davon 56 % mit einem Umweltziel und 43 % mit einem sozialen Ziel. Dies umfasste 0 %, die in mit der EU-Taxonomie konforme nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel investiert waren.



ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Green Building Evolution (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die folgende Tabelle führt das Engagement des Teilfonds in Sub-Industrien auf. Die nachstehende Tabelle legt den Global Industry Classification Standard (GICS) zugrunde. Der GICS ist ein vierstufiges Branchenklassifizierungssystem, das sich aus elf Sektoren zusammensetzt. Dabei handelt es sich um einen häufig verwendeten Referenzrahmen für Branchen zur Bestimmung des Sektorengagements. Die nachstehende Tabelle weist die Zusammensetzung der von dem Teilfonds gehaltenen Investitionen nach GICS-Sub-Industrien in dem Zeitraum aus. Die ausgewiesenen Daten sind von der Verwaltungsgesellschaft mit Hilfe der Plattform MSCI ESG Manager auf der Grundlage eines Durchschnitts des Wertes der zum jeweiligen Quartalsende im Bezugszeitraum gehandelten und gehaltenen Investitionen berechnet worden. Zahlungsmittel und zusätzliche Liquiditätsinstrumente sind in der nachstehenden Tabelle nicht erfasst.

	Durchschnittliches Engagement in % im Berichtszeitraum
Sektoren, die Umsätze aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Speicherung, Raffinerie oder Vertrieb fossiler Brennstoffe erzielen, einschließlich Transport, Lagerung und Handel.	
	0,0
Sonstige Sektoren	
Immobilien	71,7
Industriewerte	25,5
Nicht-Basiskonsumgüter	1,3
Informationstechnologie	0,7
Werkstoffe	0,6
Telekommunikationsdienstleistungen	0,3



In welchem Maß waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der vom externen Vermögensverwalter berechnete Anteil nachhaltiger mit der EU-Taxonomie konformer Investitionen betrug 0 %.

Hat das Finanzprodukt in mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundenen Tätigkeiten investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen³?



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

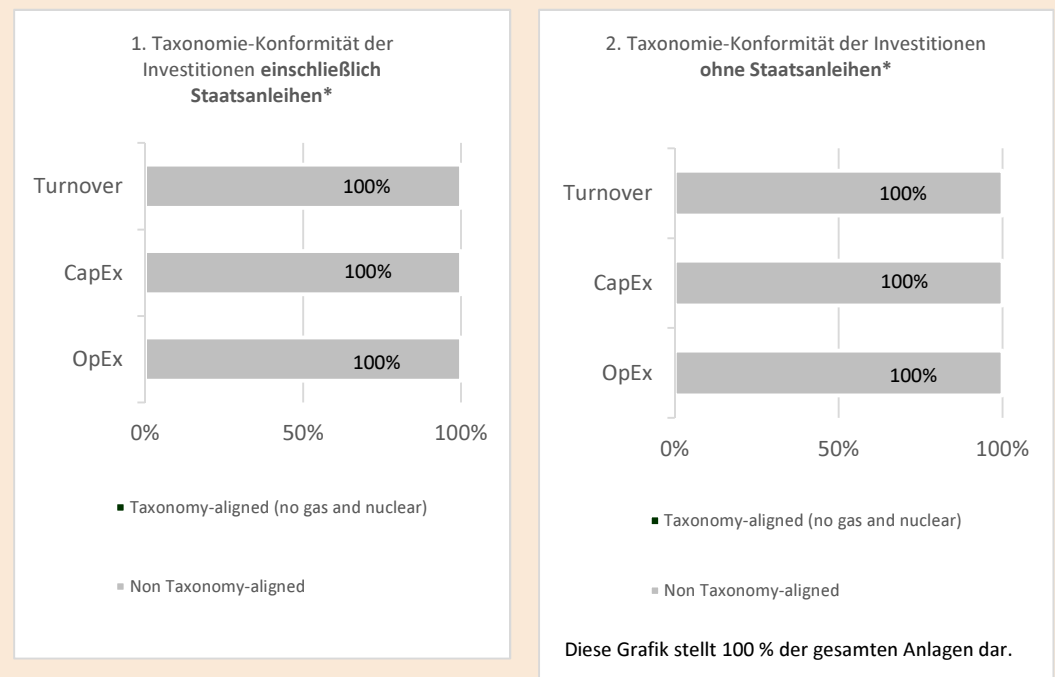
³ Mit fossilem Gas und/oder Kernenergie verbundene Tätigkeiten entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Green Building Evolution (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

In dem nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0 %.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht zutreffend – Da der Fonds im Jahr 2024 aufgelegt wurde, ist dies der erste Berichtszeitraum.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, betrug 56 %. Es ist nicht gesagt, dass nicht mit der EU-Taxonomie konforme Wirtschaftstätigkeiten die Umwelt beeinträchtigen oder nicht nachhaltig sind. Ferner werden nicht alle Wirtschaftstätigkeiten von der EU-Taxonomie abgedeckt, da es nicht möglich ist, Kriterien für sämtliche Sektoren zu erarbeiten, in denen Tätigkeiten einen erheblichen Umweltbeitrag leisten könnten.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil sozial nachhaltiger Investitionen betrug in dem Zeitraum 43 % der Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

„Nicht nachhaltige“ Investitionen umfassen Investitionen, die als neutral behandelt werden, wie Barmittel und Geldmarktinstrumente sowie mit dem Ziel zur Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements eingesetzte Derivate, und wirken sich somit auf kontinuierlicher Basis nicht auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels und des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ von Artikel 2 Nummer 17 der SFDR aus. Es gibt keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz für diese Investitionen. Diese Investitionen können aus der Berechnung des Engagements des Teilfonds in nachhaltigen Investitionen ausgeschlossen werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die Verwaltungsgesellschaft hielt 99,5 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds in Mandaten in Bezug auf einen Teil des Vermögens des Teilfonds, der von ihren ausgewählten externen Vermögensverwaltern verwaltet wird, die nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der SFDR anstreben. Die übrigen Investitionen wurden in Barmitteln und/oder Geldmarktinstrumenten und Derivaten mit dem Ziel der Risikoreduzierung (Absicherung) oder zu Zwecken eines effizienten Portfoliomanagements gehalten und wirken sich somit auf kontinuierlicher Basis nicht auf die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels und des Grundsatzes „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ von Artikel 2 Nummer 17 der SFDR aus.

Ferner führte die Verwaltungsgesellschaft die regelmäßigen Bewertungen und Sorgfaltsprüfungen durch, wie im vorvertraglichen Dokument für diesen Teilfonds angegeben.

Zu den während des Bezugszeitraums von den einzelnen externen Vermögensverwaltern im Teilfonds zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffenen Maßnahmen zählen:

- Der externe Vermögensverwalter bestätigte, dass er die Nachhaltigkeitsziele, wie in den verbindlichen Elementen seiner Strategie festgelegt, erfüllte, einschließlich einer eigenen Beurteilung von Wertpapieren und der Aufnahme ausschließlich solcher Investitionen, die auf der Grundlage des internen Rahmenwerks des externen Vermögensverwalters einen positiven SDG-Score erzielten. Dabei stellte die Umsetzung seiner Ausschlusspolitik sicher, dass 0,0 % der Investitionen im Portfolio auf seiner Ausschlussliste standen und dass 0,0 % der Investitionen im Portfolio gegen die ILO-Standards, die UNGPs, den UNGC oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstießen.

ANHANG – Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

5) Offenlegungen zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

Name des Produkts: Mediolanum Green Building Evolution (der „Teilfonds“), ein Teilfonds von Mediolanum Best Brands (Fortsetzung)

- Der externe Vermögensverwalter stellte die Einhaltung der verbindlichen Elemente der Strategie sicher, darunter die Erfüllung der Anforderungen an eine Strategie gemäß Artikel 9 wie in der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor angegeben, und die Mitwirkung bei im Portfolio gehaltenen Emittenten. Er zielte darauf ab, im Durchschnitt einmal im Jahr mit dem Management eines Unternehmens persönlich oder fernmündlich Kontakt aufzunehmen. In diesen Meetings wurden neben Geschäftstrends und Ertragslage regelmäßig auch Nachhaltigkeitsthemen besprochen. Im Bezugszeitraum nahm der externe Vermögensverwalter im gesamten investierbaren Universum zu einer Reihe verschiedener Themen 33 Mal gezielt Einfluss bei Nachhaltigkeitsthemen, insbesondere zu Klimawandel einschließlich Gebäudeeffizienz und Emissionen und zu Unternehmensführung, die Ausrichtung auf ESG-Ziele eingeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht zutreffend.

US COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			1.559.889	1.684.433	0,18
CURACAO					
Schlumberger NV	43.797	USD	1.811.992	1.621.610	0,17
Curacao, insgesamt			1.811.992	1.621.610	0,17
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			17.666.396	23.440.862	2,48
JERSEY					
Aptiv Plc	4.433	USD	266.555	258.916	0,03
Jersey, insgesamt			266.555	258.916	0,03
LUXEMBURG					
Spotify Technology SA	2.271	USD	999.728	981.169	0,10
Luxemburg, insgesamt			999.728	981.169	0,10
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			6.255.484	6.791.788	0,72

US COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ					
Bunge Global SA	4.710	USD	450.846	353.693	0,04
Chubb Ltd	3.231	USD	640.328	862.120	0,09
Schweiz, insgesamt			1.091.174	1.215.813	0,13
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
AstraZeneca Plc	20.116	USD	1.254.712	1.272.815	0,14
Vereinigtes Königreich, insgesamt			1.254.712	1.272.815	0,14
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			492.346.496	664.446.716	70,45
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			523.252.426	701.714.122	74,40
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			97.184.543	123.421.007	13,08
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			97.184.543	123.421.007	13,08
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			620.436.969	825.135.129	87,48

¹ ETF.

US COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
China Energy Savings Technology Inc ¹	4.100	USD	27.128	-	-
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			27.128	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			27.128	-	-
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Eagle Capital US Equity Fund ²	629.845	EUR	80.122.039	103.107.519	10,93
Irland, insgesamt			80.122.039	103.107.519	10,93
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			80.122.039	103.107.519	10,93
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			80.149.167	103.107.519	10,93
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			700.586.136	928.242.648	98,41
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				14.984.268	1,59
GESAMTNETTOVERMÖGEN				943.226.916	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	825.135.129		85,91
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	103.107.519		10,74
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	41.407		-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	21.210.961		2,21
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	6.827.560		0,71
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	770.000		0,08
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	3.354.037		0,35
GESAMT	960.446.613		100,00

¹Dieses Wertpapier ist seit vielen Jahren mit null bewertet und wurde liquidiert.

²OGAW

US COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	24,01
Internet-Software	15,50
Büroausstattung, Computer	7,89
Elektronische Halbleiterindustrie	7,55
Banken und Finanzinstitute	5,67
Einzelhandel	5,25
Pharma- und Kosmetikindustrie	4,52
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	4,42
Öffentlicher Dienst	2,18
Mechanik und Maschinen	2,14
Benzin	2,13
Biotechnologie	1,71
Versicherungen	1,52
Automobilindustrie	1,30
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	1,28
Lebensmittel und Brennerien	1,23
Immobilien-gesellschaften	1,23
Konsumgüter	1,19
Freizeitindustrie	1,08
Transportwesen	0,98
Nachrichtenübertragung	0,93
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,71
Elektronische und elektrische Geräte	0,69
Sonstige Dienstleistungen	0,61
Bauwesen, Baustoffe	0,42
Nicht-Eisenmetalle	0,39
Forst- und Papierindustrie	0,33
Grafik und Verlagswesen	0,33
Chemische Stoffe	0,29
Umweltschutz und Recycling	0,26
Textilindustrie	0,20
Luftfahrttechnik	0,13
Bergbau, Schwerindustrie	0,12
Geschäftsgebäude	0,11
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,11
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,41
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	1,59
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EUROPEAN COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
ÖSTERREICH					
Verbund AG	1.632	EUR	126.161	114.240	0,02
Österreich, insgesamt			126.161	114.240	0,02
BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			3.969.361	4.580.387	0,94
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			10.884.704	10.580.725	2,17
FINNLAND					
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
Finnland, insgesamt			4.160.645	4.219.199	0,87
FRANKREICH					
Aéroports 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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FRANKREICH (Fortsetzung)					
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 Moët 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
Frankreich, insgesamt			43.112.132	44.946.518	9,26
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			24.644.979	27.309.650	5,62

EUROPEAN COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			12.385.474	14.234.911	2,93
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			11.258.932	13.141.834	2,70
JERSEY					
Glencore Plc	82.578	GBP	433.618	352.959	0,07
Jersey, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			2.259.544	2.325.717	0,48
NIEDERLANDE					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE (Fortsetzung)					
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
Niederlande, insgesamt			20.729.209	20.437.359	4,19
NORWEGEN					
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
Norwegen, insgesamt			2.919.485	2.414.620	0,50
PORTUGAL					
EDP SA	256.492	EUR	1.176.637	792.817	0,16
Portugal, insgesamt			1.176.637	792.817	0,16
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			6.739.487	8.363.560	1,72
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			10.588.069	10.879.150	2,22

EUROPEAN COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	Netto- vermö- gens
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			25.851.839	24.957.902	5,14
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			62.764.370	66.451.902	13,66
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			244.004.646	256.103.450	52,65
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	2.906.930	EUR	15.447.181	25.429.824	5,23
Irland, insgesamt			15.447.181	25.429.824	5,23
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			15.447.181	25.429.824	5,23
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			259.451.827	281.533.274	57,88
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ²	295.726	EUR	32.714.696	36.421.661	7,49
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			118.880.889	167.055.038	34,35
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			151.595.585	203.476.699	41,84
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			151.595.585	203.476.699	41,84

¹ ETF.

² OGAW.

EUROPEAN COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			411.047.412	485.009.973	99,72
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				1.363.865	0,28
GESAMTNETTOVERMÖGEN				486.373.838	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	281.533.274		57,33
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	203.476.699		41,43
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	102.623		0,02
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	2.532.341		0,52
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.296.839		0,26
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	2.136.217		0,44
GESAMT	491.077.993		100,00

EUROPEAN COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	47,07
Pharma- und Kosmetikindustrie	6,56
Banken und Finanzinstitute	6,08
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	4,01
Elektronische und elektrische Geräte	3,22
Elektronische Halbleiterindustrie	2,37
Benzin	2,28
Grafik und Verlagswesen	2,09
Öffentlicher Dienst	2,00
Internet-Software	2,00
Versicherungen	1,81
Luftfahrttechnik	1,70
Freizeitindustrie	1,70
Chemische Stoffe	1,65
Transportwesen	1,65
Nachrichtenübertragung	1,60
Sonstige Dienstleistungen	1,45
Lebensmittel und Brennerien	1,41
Bauwesen, Baustoffe	1,40
Einzelhandel	1,38
Automobilindustrie	1,09
Textilindustrie	0,92
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,83
Bergbau, Schwerindustrie	0,78
Mechanik und Maschinen	0,62
Nicht-Eisenmetalle	0,55
Konsumgüter	0,45
Uhrenindustrie	0,44
Reifen- und Gummiindustrie	0,38
Biotechnologie	0,12
Büroausstattung, Computer	0,04
Immobilien-gesellschaften	0,04
Geschäftsgebäude	0,03
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,72
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	0,28
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

PACIFIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			4.995.657	5.664.246	2,53
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			6.292.908	7.479.853	3,33
CHINA					
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
China, insgesamt			1.076.028	1.228.238	0,54
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			2.619.573	2.613.969	1,16
INDIEN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
INDIEN (Fortsetzung)					
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
Indien, insgesamt			5.010.398	5.689.789	2,54
INDONESIEN					
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
Indonesien, insgesamt			1.973.618	2.327.065	1,04
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			17.320.235	20.808.329	9,29
NEUSEELAND					
Xero Ltd	3.718	AUD	204.353	374.722	0,17
Neuseeland, insgesamt			204.353	374.722	0,17

PACIFIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Singapur, insgesamt			1.035.674	1.460.485	0,65
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			3.535.988	8.581.307	3,83
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Yum China Holdings Inc	21.046	HKD	922.681	979.076	0,44
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			922.681	979.076	0,44
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			48.562.540	60.595.581	27,04
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			18.017.825	20.060.060	8,95
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			18.017.825	20.060.060	8,95
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			66.580.365	80.655.641	35,99

¹ ETF.

PACIFIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISIERTER MARKT: AKTIEN					
VIETNAM					
Masan Group Corp	109.760	VND	383.486	291.145	0,13
Vietnam, insgesamt			383.486	291.145	0,13
SONSTIGER ORGANISIERTER MARKT, INSGESAMT: AKTIEN			383.486	291.145	0,13
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			383.486	291.145	0,13
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
CHINA					
Midea Group Co Ltd	59.600	HKD	664.389	559.788	0,25
China, insgesamt			664.389	559.788	0,25
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			664.389	559.788	0,25
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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 Equities ¹	247.357	EUR	30.600.937	42.928.892	19,16
Luxemburg, insgesamt			109.305.555	141.117.103	62,99
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			109.305.555	141.117.103	62,99
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			109.969.944	141.676.891	63,24
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			176.933.795	222.623.677	99,36
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				1.431.505	0,64
GESAMTNETTOVERMÖGEN				224.055.182	100,00

¹ OGAW.

PACIFIC COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	80.655.641	35,44
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	291.145	0,13
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	141.676.891	62,25
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	203.022	0,09
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	1.620.393	0,71
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.993.943	0,88
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.146.031	0,50
GESAMT	227.587.066	100,00

PACIFIC COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	71,94
Elektronische Halbleiterindustrie	8,30
Banken und Finanzinstitute	3,89
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	3,20
Internet-Software	3,18
Versicherungen	1,30
Elektronische und elektrische Geräte	1,17
Chemische Stoffe	0,92
Freizeitindustrie	0,83
Automobilindustrie	0,71
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,63
Lebensmittel und Brennstoffe	0,47
Immobilienunternehmen	0,46
Grafik und Verlagswesen	0,40
Verpackungs- und Containerindustrie	0,40
Bergbau, Schwerindustrie	0,37
Textilindustrie	0,32
Büroausstattung, Computer	0,27
Reifen- und Gummiindustrie	0,25
Einzelhandel	0,24
Bauwesen, Baustoffe	0,11
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,36
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	0,64
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BERMUDA					
Kunlun Energy Co Ltd	1.000.000	HKD	736.632	1.044.293	0,21
Bermuda, insgesamt			736.632	1.044.293	0,21
BRASILIEN					
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
Brasilien, insgesamt			4.511.426	3.740.867	0,75
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			29.017.806	24.359.792	4,88
CHINA					
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 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
CHINA (Fortsetzung)					
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
China, insgesamt			13.056.415	14.565.402	2,92
GRIECHENLAND					
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
Griechenland, insgesamt			2.885.201	4.189.490	0,83
HONGKONG					
China Overseas Land & Investment Ltd	500.000	HKD	1.216.176	770.788	0,15
Hongkong, insgesamt			1.216.176	770.788	0,15
UNGARN					
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
Ungarn, insgesamt			2.008.711	2.593.075	0,52
INDIEN					
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
Indien, insgesamt			15.338.236	25.088.630	5,02
INDONESIEN					
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
Indonesien, insgesamt			6.265.573	5.113.807	1,03

¹98.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
LUXEMBURG					
Ternium SA	30.000	USD	943.242	842.492	0,17
Luxemburg, insgesamt			943.242	842.492	0,17
MEXIKO					
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
Mexiko, insgesamt			2.463.770	2.820.060	0,57
POLEN					
KGHM Polska Miedz SA	30.000	PLN	947.783	806.597	0,16
Polen, insgesamt			947.783	806.597	0,16
RUSSLAND					
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	-	-
Russland, insgesamt			3.287.497	-	-
SÜDAFRIKA					
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
Südafrika, insgesamt			8.344.995	8.911.698	1,77
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			20.501.062	18.987.346	3,82

¹ Von Mediolanum wertgemindert – von Sanktionen betroffenes Wertpapier.

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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	-	-
Taiwan, insgesamt			15.682.064	28.749.356	5,76
THAILAND					
Kasikornbank PCL	200.000	THB	913.843	880.891	0,18
Thailand, insgesamt			913.843	880.891	0,18
TÜRKEI					
KOC Holding AS	200.000	TRY	775.290	975.530	0,20
Türkiye İş Bankası AS	2.500.000	TRY	909.353	924.460	0,19
Türkei, insgesamt			1.684.643	1.899.990	0,39
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			129.805.075	145.364.574	29,13
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			123.902.441	138.009.445	27,64
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			123.902.441	138.009.445	27,64
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			253.707.516	283.374.019	56,77

¹ Die Zulassung dieses Wertpapiers zum Börsenhandel wurde im Mai 2007 widerrufen.

² OGAW.

³ ETF.

⁴ 913.074 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN					
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
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
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt			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
Vietnam, insgesamt			1.567.999	1.082.814	0,21
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: AKTIEN			5.721.818	6.838.423	1,36
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			5.721.818	6.838.423	1,36
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
RUSSLAND					
LUKOIL PJSC ¹	20.000	USD	981.560	-	-
Russland, insgesamt			981.560	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			981.560	-	-
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			80.701.575	75.058.509	15,03
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			201.924.027	209.629.804	41,99

¹ Von Mediolanum wertgemindert – von Sanktionen betroffenes Wertpapier.

² OGAW.

EMERGING MARKETS COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			202.905.587	209.629.804	41,99
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			462.334.921	499.842.246	100,12
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE				(611.988)	(0,12)
GESAMTNETTOVERMÖGEN				499.230.258	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)				% des Gesamtvermögens
Beschreibung			Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			283.374.019	56,20
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			6.838.423	1,36
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			209.629.804	41,58
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE			452.510	0,09
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN			1.726.125	0,34
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE			2.177.815	0,43
GESAMT			504.198.696	100,00

EMERGING MARKETS COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	69,63
Elektronische Halbleiterindustrie	5,97
Banken und Finanzinstitute	5,96
Internet-Software	3,63
Automobilindustrie	1,96
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	1,59
Elektronische und elektrische Geräte	1,49
Grafik und Verlagswesen	1,28
Versicherungen	1,26
Immobilien-gesellschaften	1,16
Benzin	1,00
Nachrichtenübertragung	0,54
Mechanik und Maschinen	0,53
Öffentlicher Dienst	0,53
Büroausstattung, Computer	0,50
Lebensmittel und Brennereien	0,40
Freizeitindustrie	0,40
Transportwesen	0,38
Nicht-Eisenmetalle	0,29
Einzelhandel	0,23
Bauwesen, Baustoffe	0,21
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,20
Geschäftsgebäude	0,18
Bergbau, Schwerindustrie	0,17
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,17
Chemische Stoffe	0,16
Edelmetalle	0,13
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,09
Uhrenindustrie	0,08
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	100,12
BARGELD UND ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	(0,12)
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			30.516.238	30.564.572	1,95
ÖSTERREICH					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2025	24.000.000	EUR	24.420.005	23.805.120	1,52
Österreich, insgesamt			24.420.005	23.805.120	1,52
BELGIEN					
European Union 0.8% 04/07/2025	11.950.000	EUR	11.715.091	11.847.947	0,76
Belgien, insgesamt			11.715.091	11.847.947	0,76
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			146.765.378	151.209.296	9,63
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			115.361.794	116.350.910	7,42

¹75.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
HONGKONG					
Hong Kong Government International Bond 3.875% 11/01/2025 EMTN	3.300.000	EUR	3.297.195	3.300.231	0,21
Hongkong, insgesamt			3.297.195	3.300.231	0,21
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			190.457.139	189.305.198	12,07
LETTLAND					
Latvia Government International Bond 1.375% 23/09/2025 EMTN	100.000	EUR	105.500	98.524	0,01
Lettland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			28.532.234	28.582.602	1,82
NIEDERLANDE					
ABN AMRO Bank NV 3.75% 20/04/2025 EMTN	3.600.000	EUR	3.596.256	3.606.588	0,23
Niederlande, insgesamt			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
Portugal, insgesamt			4.156.832	4.023.692	0,26
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			71.359.193	72.932.580	4,65

¹15.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Nationwide Building Society 3.381% 07/06/2025 EMTN	4.000.000	EUR	4.000.000	4.004.920	0,26
Vereinigtes Königreich, insgesamt			4.000.000	4.004.920	0,26
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			8.881.394	8.663.536	0,55
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			643.164.249	648.295.716	41,34
2) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			152.305.038	154.335.700	9,84
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			152.305.038	154.335.700	9,84
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			795.469.287	802.631.416	51,18

B) GELDMARKTINSTRUMENTE

1) GELDMARKTINSTRUMENTE: SCHATZBRIEFE

BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			108.871.265	109.341.000	6,98
FRANKREICH					
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

¹20.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FRANKREICH (Fortsetzung)					
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
Frankreich, insgesamt			339.841.840	342.739.450	21,87
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			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
Portugal, insgesamt			34.741.523	34.958.000	2,23
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			147.598.404	149.066.000	9,52
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: SCHATZBRIEFE			714.617.804	720.731.900	46,00
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			1.510.087.091	1.523.363.316	97,18
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				44.143.757	2,82
GESAMTNETTOVERMÖGEN				1.567.507.073	100,00

¹35.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EURO FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	802.631.416	50,86
GELDMARKTINSTRUMENTE	720.731.900	45,67
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	32.330.718	2,05
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	22.286.022	1,42
GESAMT	1.577.980.056	100,00

EURO FIXED INCOME

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Länder, Regionen und Gemeinden	84,04
Banken und Finanzinstitute	6,79
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	4,42
Überstaatliche Einrichtungen	1,53
Immobilien-gesellschaften	0,35
Lebensmittel und Brennereien	0,05
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,18
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	2,82
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
Burgundy Diamond Mines Ltd	2.299.901	AUD	353.259	122.390	-
Australien, insgesamt			353.259	122.390	-
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Lear Corp	91	USD	-	8.322	-
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			-	8.322	-
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			353.259	130.712	-
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
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
Angola, insgesamt			695.148	751.351	0,03
ARGENTINIEN					
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
Argentinien, insgesamt			13.966.472	15.980.512	0,47
AUSTRALIEN					
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	600.000	EUR	576.600	579.558	0,02
Australien, insgesamt			576.600	579.558	0,02

¹600.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²498.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ÖSTERREICH					
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
Österreich, insgesamt			5.945.709	5.963.160	0,16
ASERBAIDISCHAN					
State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	1.769.000	USD	1.687.500	1.761.893	0,05
Aserbaidtschan, insgesamt			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
Bahrain, insgesamt			4.029.093	4.195.164	0,12
BELGIEN					
Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	348.000	EUR	348.000	357.452	0,01
Belgien, insgesamt			348.000	357.452	0,01
BERMUDA					
Paratus Energy Services Ltd 9.5% 27/06/2029	10.100.000	USD	9.256.142	9.460.545	0,28
Bermuda, insgesamt			9.256.142	9.460.545	0,28
BRASILIEN					
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
Brasilien, insgesamt			11.848.662	11.586.460	0,36

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
KANADA					
Methanex Corp 5.25% 15/12/2029	2.965.000	USD	2.629.210	2.755.202	0,08
Kanada, insgesamt			2.629.210	2.755.202	0,08
KAIMANINSELN					
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	-
Kaimaninseln, insgesamt			29.558.524	28.652.398	0,82
CHILE					
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
Chile, insgesamt			4.945.409	4.652.233	0,14
KOLUMBIEN					
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

¹500.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
KOLUMBIEN (Fortsetzung)					
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
Kolumbien, insgesamt			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
Costa Rica, insgesamt			2.645.542	2.823.964	0,08
DÄNEMARK					
Jyske Bank A/S 7% / perpetual	1.500.000	EUR	1.500.000	1.576.005	0,05
Dänemark, insgesamt			1.500.000	1.576.005	0,05
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
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
Dominikanische Republik, insgesamt			3.098.936	3.169.886	0,08
ECUADOR					
Ecuador Government International Bond 6.9% 31/07/2030	1.624.319	USD	994.008	1.089.509	0,03
Ecuador, insgesamt			994.008	1.089.509	0,03
FINNLAND					
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
Finnland, insgesamt			1.727.579	1.775.130	0,04

¹217.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²236.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FRANKREICH					
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 Commerçants 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
Frankreich, insgesamt			30.180.408	29.596.944	0,86

DEUTSCHLAND

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

¹900.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²500.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³1.100.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁴800.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁵400.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
DEUTSCHLAND (Fortsetzung)					
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
Gruenthal 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
Deutschland, insgesamt			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
Gibraltar, insgesamt			1.276.458	1.464.375	0,04
GRIECHENLAND					
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
Griechenland, insgesamt			855.775	867.510	0,03
GUATEMALA					
CT Trust 5.125% 03/02/2032	270.000	USD	242.174	233.540	0,01
Guatemala, insgesamt			242.174	233.540	0,01

¹700.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²447.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			7.349.187	7.612.744	0,22
UNGARN					
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
Ungarn, insgesamt			4.775.218	4.290.101	0,12
INDIEN					
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
Indien, insgesamt			17.449.782	18.255.476	0,54
INDONESIEN					
Pakuwon Jati Tbk PT 4.875% 29/04/2028	1.783.000	USD	1.596.455	1.653.274	0,05
Indonesien, insgesamt			1.596.455	1.653.274	0,05
IRLAND					
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 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

² 3.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³ Von Mediolanum wertgemindert – von Sanktionen betroffenes Wertpapier.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRLAND (Fortsetzung)					
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	-	-
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			11.046.866	11.428.201	0,33
ITALIEN					
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 Von Mediolanum wertgemindert – von Sanktionen betroffenes Wertpapier.

²200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³600.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁴900.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁵800.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁶1.566.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ITALIEN (Fortsetzung)					
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
Italien, insgesamt			30.161.313	29.699.860	0,88
ELFENBEINKÜSTE					
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
Elfenbeinküste, insgesamt			1.817.636	1.782.522	0,05
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			3.772.347	3.886.504	0,11
JORDANIEN					
Jordan Government International Bond 7.5% 13/01/2029	305.000	USD	274.724	292.087	0,01
Jordanien, insgesamt			274.724	292.087	0,01
LETTLAND					
Air Baltic Corp AS 14.5% 14/08/2029	1.344.000	EUR	1.394.940	1.514.809	0,04
Lettland, insgesamt			1.394.940	1.514.809	0,04
LITAUEN					
Akropolis Group Uab 2.875% 02/06/2026	1.500.000	EUR	1.491.420	1.454.340	0,04
Litauen, insgesamt			1.491.420	1.454.340	0,04

¹900.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²500.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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	-	-
Luxemburg, insgesamt			45.174.019	42.057.766	1,22

¹900.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²400.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³500.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁴200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁵196.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁶ Von Mediolanum wertgemindert – von Sanktionen betroffenes Wertpapier.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
MALAYSIA					
GENM Capital Labuan Ltd 3.882% 19/04/2031	1.800.000	USD	1.476.977	1.529.157	0,04
Malaysia, insgesamt			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
Malta, insgesamt			898.922	918.864	0,03
MAURITIUS					
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
Mauritius, insgesamt			8.158.603	8.766.047	0,26
MEXIKO					
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	-
Mexiko, insgesamt			35.181.130	33.819.871	0,98

¹3.515.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²450.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³1.854.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
MONGOLEI					
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
Mongolei, insgesamt			744.892	803.564	0,03
MAROKKO					
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
Marokko, insgesamt			4.653.316	4.759.782	0,14
NIEDERLANDE					
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

¹410.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE (Fortsetzung)					
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
Niederlande, insgesamt			50.085.753	50.202.575	1,49
NIGERIA					
Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027 EMTN	1.587.000	USD	1.333.091	1.448.913	0,04
Nigeria, insgesamt			1.333.091	1.448.913	0,04
NORWEGEN					
NES Fircroft Bondco AS 8% 30/09/2029	11.125.000	USD	10.097.849	10.560.101	0,31
Norwegen, insgesamt			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
Oman, insgesamt			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
Pakistan, insgesamt			1.609.800	1.817.205	0,06
PANAMA					
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
Panama, insgesamt			2.827.472	2.734.752	0,08

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
PERU					
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
Peru, insgesamt			6.895.599	7.109.518	0,22
PHILIPPINEN					
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
Philippinen, insgesamt			2.322.706	2.550.670	0,07
POLEN					
Bank Millennium SA 5.308% 25/09/2029 EMTN	221.000	EUR	221.000	225.091	0,01
Polen, insgesamt			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
Portugal, insgesamt			3.709.225	3.778.860	0,11
RUMÄNIEN					
RCS & RDS SA 3.25% 05/02/2028	900.000	EUR	900.000	868.050	0,03
Rumänien, insgesamt			900.000	868.050	0,03
SAUDI-ARABIEN					
Arabian Centres Sukuk III Ltd 9.5% 06/03/2029	2.400.000	USD	2.297.041	2.314.731	0,07
Saudi-Arabien, insgesamt			2.297.041	2.314.731	0,07
SERBIEN					
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
Serbien, insgesamt			2.092.293	2.103.058	0,07

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Singapur, insgesamt			5.957.727	6.705.704	0,21
SÜDAFRIKA					
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
Südafrika, insgesamt			7.973.075	8.639.408	0,25
SÜDKOREA					
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030 EMTN	1.200.000	USD	1.028.066	985.634	0,03
Südkorea, insgesamt			1.028.066	985.634	0,03
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			14.254.018	14.426.660	0,42

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			5.959.556	6.170.647	0,19
THAILAND					
Muangthai Capital PCL 6.875% 30/09/2028	400.000	USD	359.324	388.226	0,01
Thailand, insgesamt			359.324	388.226	0,01
TÜRKEI					
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 Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 9.5% 10/07/2036	1.779.000	USD	1.490.117	1.610.829	0,05
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 8.25% 15/11/2028	2.600.000	USD	2.432.125	2.595.706	0,08
TAV Havalimanları Holding AS 8.5% 07/12/2028	1.800.000	USD	1.679.998	1.791.917	0,05
Türk Ekonomi Bankası AS 9.375% 17/01/2034	2.400.000	USD	2.273.435	2.426.839	0,07
Türk Telekomünikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1.250.000	USD	1.157.032	1.226.968	0,04
Turkcell İletişim Hizmetleri AS 5.8% 11/04/2028	1.471.000	USD	1.312.110	1.371.546	0,04
Türkiye Garanti Bankası AS 7.177% 24/05/2027	250.000	USD	218.226	242.822	0,01
Türkiye Garanti Bankası AS 8.375% 28/02/2034	2.364.000	USD	2.190.256	2.315.442	0,07
Türkiye Government International Bond 6.5% 03/01/2035	210.000	USD	184.558	189.294	0,01
Türkiye Government International Bond 7.125% 17/07/2032	2.595.000	USD	2.416.877	2.480.850	0,07
Türkiye Government International Bond 7.625% 15/05/2034	500.000	USD	456.616	489.599	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS 9% 28/01/2027 EMTN	1.080.000	USD	1.014.746	1.095.572	0,03
Türkiye Sinai Kalkınma Bankası 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
Yapı ve Kredi Bankası AS 9.25% 17/01/2034	4.700.000	USD	4.514.348	4.712.527	0,14
Türkei, insgesamt			31.917.266	33.996.393	1,02
UKRAINE					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
UKRAINE (Fortsetzung)					
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	-
Ukraine, insgesamt			1.991.742	1.774.424	0,04
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
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
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt			5.657.499	5.606.205	0,17
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Energiean 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

¹200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²400.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			65.987.874	68.644.895	2,03

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

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

¹2.029.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²750.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³350.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			122.239.433	128.288.719	3,79
USBEKISTAN					
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
Usbekistan, insgesamt			2.053.581	2.079.613	0,06
JUNGFERNINSELN					
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
Jungferninseln, insgesamt			12.666.609	13.392.383	0,40
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			730.140.461	740.976.410	21,79
3) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Note/Bond 4% 15/12/2027	250.000	USD	238.124	239.600	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			238.124	239.600	0,01
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			238.124	239.600	0,01
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			730.731.844	741.346.722	21,80

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
B) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
ARGENTINIEN					
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
Argentinien, insgesamt			7.205.006	10.492.207	0,31
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			12.097.821	12.719.345	0,37
ÖSTERREICH					
Ioche-Maxon Austria GmbH / Maxion Wheels de Mexico S de RL de CV 5% 07/05/2028	592.000	USD	502.974	528.461	0,02
Österreich, insgesamt			502.974	528.461	0,02
BAHAMAS					
Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029 ²	1.000.000	USD	859.289	871.946	0,03
Bahamas, insgesamt			859.289	871.946	0,03
BELGIEN					
Manuchar Group Sarl 7.25% 30/06/2027	2.500.000	EUR	2.219.551	2.454.750	0,07
Belgien, insgesamt			2.219.551	2.454.750	0,07
BERMUDA					
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
Odffjell 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
Bermuda, insgesamt			31.497.039	32.266.916	0,96

¹2.200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²500.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
BRASILIEN					
Samarco Mineracao SA 9% 30/06/2031	7.248.538	USD	6.223.118	6.733.475	0,20
Brasilien, insgesamt			6.223.118	6.733.475	0,20
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			107.242.959	112.801.600	3,31
KAIMANINSELN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
KAIMANINSELN (Fortsetzung)					
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
Kaimaninseln, insgesamt			34.201.140	34.453.275	1,02
CHILE					
VTR Comunicaciones SpA - A3KNEZ 4.375% 15/04/2029	2.500.000	USD	1.615.558	2.135.225	0,06
Chile, insgesamt			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
Costa Rica, insgesamt			841.726	874.158	0,03
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	150.000	USD	139.168	145.818	-
Dominikanische Republik, insgesamt			139.168	145.818	-
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			10.792.012	11.039.213	0,32
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			12.186.501	13.333.443	0,39
HONGKONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	737.000	USD	652.380	675.955	0,02
Hongkong, insgesamt			652.380	675.955	0,02
INDIEN					
HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	280.000	USD	253.681	267.559	0,01
Indien, insgesamt			253.681	267.559	0,01

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			2.474.797	2.538.297	0,07
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			6.176.035	6.465.674	0,19
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	7.900.000	USD	7.316.531	7.594.071	0,22
Liberia, insgesamt			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

¹950.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
LUXEMBURG (Fortsetzung)					
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
Luxemburg, insgesamt			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
Malta, insgesamt			15.404.624	17.395.901	0,51
MEXIKO					
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	-
Mexiko, insgesamt			1.954.832	1.716.159	0,05
MONGOLEI					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	930.000	USD	777.256	834.916	0,02
Mongolei, insgesamt			777.256	834.916	0,02
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			12.899.510	13.498.767	0,40

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
PANAMA					
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
Panama, insgesamt			14.379.989	15.324.994	0,45
PERU					
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
Peru, insgesamt			5.416.357	5.897.091	0,19
POLEN					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	1.600.000	USD	1.284.131	1.374.872	0,04
Polen, insgesamt			1.284.131	1.374.872	0,04
SAUDI-ARABIEN					
Jscb Agrobank 9.25% 02/10/2029	1.450.000	USD	1.285.207	1.427.091	0,04
Saudi-Arabien, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			3.834.768	4.086.015	0,12
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			2.660.983	2.766.016	0,08
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			604.220	619.908	0,02

¹ 1.417.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
TÜRKEI					
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
Türkiye 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
Türkei, insgesamt			7.547.958	7.923.322	0,23
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			30.965.382	30.697.756	0,90
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

¹4.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²3.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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 VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Embecka Corp 5% 15/02/2030	1.990.000	USD	1.599.885	1.763.557	0,05
Embecka 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

¹3.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²5.368.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

¹5.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

² 4.157.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³ 4.200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁴ 5.280.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁵ 7.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

¹83.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			1.556.299.468	1.620.175.498	47,64

¹3.925.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
JUNGFERNINSELN					
Studio City Finance Ltd - A287HZ 5% 15/01/2029	5.430.000	USD	4.346.013	4.746.465	0,14
Jungferninseln, insgesamt			4.346.013	4.746.465	0,14
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			1.978.624.387	2.064.048.885	60,70

2) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026	2.895.000	USD	2.647.321	2.760.913	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			2.647.321	2.760.913	0,08
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			2.647.321	2.760.913	0,08
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			1.981.271.708	2.066.809.798	60,78

C) ANDERE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN

BERMUDA					
Digicel Holdings Bermuda Ltd / Digicel International Finance Ltd	53.700	USD	88.886	93.346	-
Bermuda, insgesamt			88.886	93.346	-
KANADA					
Dominion Diamonds Shares	1.574	USD	-	175.528	0,01
Kanada, insgesamt			-	175.528	0,01
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Cmrch 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	-
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			19.338.614	9.325.018	0,28
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			19.427.500	9.593.892	0,29

¹ Die Zulassung dieses Wertpapiers zum Börsenhandel wurde im August 2005 widerrufen.

² Nicht börsennotierte Aktie infolge einer konkursbedingten Umstrukturierung.

³ Dieses Wertpapier wurde im Rahmen einer Kapitalmaßnahme erhalten – nicht börsennotiert und ohne Wert.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
BRASILIEN					
OAS SA 16/5/2039	270.393	USD	-	261	-
Brasilien, insgesamt			-	261	-
KANADA					
Tacora Resources Inc 01/02/2030	4.461	USD	4.008	4.308	-
Kanada, insgesamt			4.008	4.308	-
LUXEMBURG					
Intelsat SA 17/02/2027 ¹	6	USD	-	-	-
Luxemburg, insgesamt			-	-	-
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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	-	-	-
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			607.563	2.290	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: OPTIONSSCHEINE			611.571	6.859	-
3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
BERMUDA					
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	-	-
Bermuda, insgesamt			1.416.512	1.282	-
KANADA					
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	-
Kanada, insgesamt			4.532.183	3.525.608	0,10
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			10.772.242	11.091.695	0,33

¹ Seit Juli 2022 von Mediolanums Anlageausschuss mit 0,01 bewertet.

² Nicht börsennotierter Optionsschein.

³ Es wurde Weisung erteilt, die PIK-Aktie mit null zu bewerten.

⁴ Dieses Wertpapier ist nicht börsennotiert und nicht übertragbar.

GLOBAL HIGH YIELD

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
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	-	-
Singapur, insgesamt			555.639	-	-
TÜRKEI					
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11% 23/04/2030	1.000.000	USD	923.532	970.845	0,03
Türkei, insgesamt			923.532	970.845	0,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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	-	-	-

¹Dieses Wertpapier ist nicht börsennotiert und nicht übertragbar.

²In Verzug - auf einem Treuhandkonto und könnte möglicherweise in der Zukunft zu einem Anspruch führen.

³Es erfolgte eine Insolvenzanmeldung. Für die Anleihen gab es seit einiger Zeit keine Angebote.

⁴Treuhandanleihe – als wertlos erachtet.

⁵Dieses Wertpapier ist nicht mehr vorhanden, es wurde im Rahmen eines Insolvenzverfahrens ausgetauscht.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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	-
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			89.182.244	86.460.036	2,55
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			107.382.352	102.049.466	3,01
4) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			13.455.104	17.331.780	0,51
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			54.715.645	61.950.429	1,83
5) GELDMARKTINSTRUMENTE: LAUFZEITKREDIT					
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			5.090.888	5.428.674	0,16
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Aramco 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 OGAW.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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 Von Mediolanum wertgemindert –Wertpapier in Liquidation.

GLOBAL HIGH YIELD VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			188.056.598	187.629.749	5,46
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: LAUFZEITKREDIT			193.147.486	193.058.423	5,62
ANDERE WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			375.284.554	366.659.069	10,75
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			3.087.288.106	3.174.815.589	93,33
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				226.970.228	6,67
GESAMTNETTOVERMÖGEN				3.401.785.817	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	741.346.722	21,20
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	2.066.809.798	59,09
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	366.659.069	10,48
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	552.649	0,02
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	342.553	0,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	199.449.912	5,70
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	7.370.873	0,21
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	1.019.372	0,03
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	114.113.236	3,26
GESAMT	3.497.664.184	100,00

GLOBAL HIGH YIELD

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	32,83
Nachrichtenübertragung	5,01
Benzin	4,76
Verschiedenes	4,23
Freizeitindustrie	3,68
Banken und Finanzinstitute	3,64
Sonstige Dienstleistungen	3,42
Transportwesen	2,90
Chemische Stoffe	2,45
Immobilien-gesellschaften	2,43
Internet-Software	2,23
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	2,22
Bergbau, Schwerindustrie	1,92
Investmentfonds	1,83
Einzelhandel	1,83
Versicherungen	1,48
Öffentlicher Dienst	1,48
Luftfahrttechnik	1,45
Elektronische und elektrische Geräte	1,42
Bauwesen, Baustoffe	1,29
Länder, Regionen und Gemeinden	1,13
Automobilindustrie	1,09
Mechanik und Maschinen	1,07
Lebensmittel und Brennereien	1,02
Forst- und Papierindustrie	0,92
Konsumgüter	0,80
Verpackungs- und Containerindustrie	0,65
Grafik und Verlagswesen	0,59
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,57
Nicht-Eisenmetalle	0,54
Büroausstattung, Computer	0,53
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,44
Edelmetalle	0,44
Elektronische Halbleiterindustrie	0,38
Geschäftsgebäude	0,15
Textilindustrie	0,15
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,15
Biotechnologie	0,11
Landwirtschaft und Fischereiindustrie	0,09
Verschiedene Kapitalgüter	0,01
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	93,33
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	6,67
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			1.023.265	1.164.912	0,18
ÖSTERREICH					
Verbund AG	3.878	EUR	292.264	271.460	0,04
Österreich, insgesamt			292.264	271.460	0,04
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			893.105	1.005.674	0,15
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			1.655.133	1.873.139	0,29
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			262.835	366.898	0,06
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			1.455.051	1.295.132	0,20

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FINNLAND					
Nordea Bank Abp	40.288	SEK	443.050	423.603	0,06
Finnland, insgesamt			443.050	423.603	0,06
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			2.269.690	2.315.027	0,34
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			916.099	920.298	0,14
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			423.746	439.228	0,07
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			1.321.784	1.606.326	0,24
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			1.410.385	1.516.414	0,23

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			779.430	798.547	0,12
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			2.328.469	2.232.580	0,34

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NEUSEELAND					
Xero Ltd	3.522	AUD	290.179	354.968	0,05
Neuseeland, insgesamt			290.179	354.968	0,05
NORWEGEN					
Aker BP ASA	9.956	NOK	208.176	187.683	0,03
DNB Bank ASA	17.324	NOK	296.357	334.239	0,05
Norwegen, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			455.408	485.401	0,07
SPANIEN					
Aena SME SA	846	EUR	172.075	167.000	0,03
Spanien, insgesamt			172.075	167.000	0,03
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			1.447.697	1.335.984	0,20
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			2.759.385	3.029.853	0,45
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	Netto- vermö- gens
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			3.991.367	5.174.766	0,77
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			64.170.478	85.455.376	12,85
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			95.982.985	119.489.173	17,99
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	300.000	USD	275.780	280.404	0,04
Australien, insgesamt			275.780	280.404	0,04
BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			954.199	957.511	0,14
KANADA					
Canadian When Issued Government Bond 1.25% 01/06/2030	980.000	CAD	585.167	600.343	0,09
Kanada, insgesamt			585.167	600.343	0,09
FRANKREICH					
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 Commerçants 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
Frankreich, insgesamt			36.981.145	36.505.105	5,50

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			72.511.476	72.521.262	10,91
GRIECHENLAND					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028 ¹	340.000	EUR	337.878	337.229	0,05
Griechenland, insgesamt			337.878	337.229	0,05
UNGARN					
Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033	160.000	EUR	169.664	172.546	0,03
Ungarn, insgesamt			169.664	172.546	0,03
INDONESIEN					
Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	770.000	USD	595.884	598.615	0,09
Indonesien, insgesamt			595.884	598.615	0,09
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			257.953	268.873	0,04
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			88.587.425	88.146.866	13,27

¹200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ELFENBEINKÜSTE					
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
Elfenbeinküste, insgesamt			477.063	485.709	0,08
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			353.514	298.980	0,04
MAZEDONIEN					
North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028	170.000	EUR	148.325	153.294	0,02
Mazedonien, insgesamt			148.325	153.294	0,02
MEXIKO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.000.000	EUR	836.873	780.610	0,12
Mexiko, insgesamt			836.873	780.610	0,12
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			1.940.391	1.833.868	0,28
PERU					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.894.000	PEN	1.138.458	1.297.978	0,19
Peru, insgesamt			1.138.458	1.297.978	0,19
POLEN					
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
Polen, insgesamt			1.571.307	1.538.307	0,24

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
KATAR					
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
Katar, insgesamt			365.789	359.349	0,05
RUMÄNIEN					
Romanian Government International Bond 5.375% 22/03/2031 EMTN	410.000	EUR	412.375	409.242	0,06
Rumänien, insgesamt			412.375	409.242	0,06
SAUDI-ARABIEN					
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
Saudi-Arabien, insgesamt			869.550	870.435	0,13
SERBIEN					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	290.000	EUR	244.760	260.852	0,04
Serbien, insgesamt			244.760	260.852	0,04
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			3.950.882	3.838.861	0,57
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
Abu Dhabi Government International Bond 5% 30/04/2034	660.000	USD	637.044	634.435	0,09
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt			637.044	634.435	0,09
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	400.000	EUR	397.656	372.624	0,06
Vereinigtes Königreich, insgesamt			397.656	372.624	0,06
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			1.304.927	1.128.822	0,16

¹200,0000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
USBEKISTAN					
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/05/2027	250.000	EUR	249.875	250.908	0,04
Usbekistan, insgesamt			249.875	250.908	0,04
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			218.588.959	217.366.055	32,70

3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
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
Irland, insgesamt			38.407.069	40.104.002	6,02
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			38.407.069	40.104.002	6,02

4) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN

JAPAN					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	103.000.000	JPY	737.482	552.648	0,08
Japan, insgesamt			737.482	552.648	0,08

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			5.489.048	5.580.220	0,83
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			6.226.530	6.132.868	0,91

WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT	359.205.543	383.092.098	57,62

B) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND

1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN

KAIMANINSELN					
Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028	200.000	USD	191.044	193.240	0,03
Kaimaninseln, insgesamt			191.044	193.240	0,03

¹ ETF.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ITALIEN					
Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24/01/2031 EMTN	100.000	EUR	99.395	105.632	0,01
Italien, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			561.782	566.736	0,08
PHILIPPINEN					
Philippine Government Bond 4% 22/07/2031	44.470.000	PHP	756.662	650.372	0,10
Philippinen, insgesamt			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
Togo - insgesamt			339.277	366.494	0,05
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			1.948.160	1.882.474	0,27

2) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026	770.000	USD	696.951	734.336	0,11
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			696.951	734.336	0,11
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			696.951	734.336	0,11
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			2.645.111	2.616.810	0,38

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE

KANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	161	CAD	-	-	-
Kanada, insgesamt			-	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: OPTIONSSCHEINE			-	-	-

¹Nicht börsennotierter Optionsschein.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Muzinich Funds - Global Tactical Credit Fund ¹	835.991	EUR	78.095.307	71.794.896	10,79
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			179.141.103	171.780.339	25,82
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			257.236.410	243.575.235	36,61
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			257.236.410	243.575.235	36,61
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			619.087.064	629.284.143	94,61
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				35.862.638	5,39
GESAMTNETTOVERMÖGEN				665.146.781	100,00

¹ OGAW.

² Abgeschrieben von Mediolanum.

PREMIUM COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des
Beschreibung	Bewertung		Gesamt- ver- mögens
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	383.092.098		57,23
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND	2.616.810		0,39
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	243.575.235		36,39
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	69.199		0,01
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	14.748		-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	33.933.860		5,07
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	2.406.443		0,36
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	90.000		0,01
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	3.557.568		0,54
GESAMT	669.355.961		100,00

PREMIUM COUPON COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	42,63
Länder, Regionen und Gemeinden	31,94
Internet-Software	3,69
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	2,12
Banken und Finanzinstitute	1,73
Elektronische Halbleiterindustrie	1,47
Büroausstattung, Computer	1,33
Pharma- und Kosmetikindustrie	1,08
Einzelhandel	1,03
Benzin	0,79
Versicherungen	0,53
Nachrichtenübertragung	0,53
Öffentlicher Dienst	0,48
Biotechnologie	0,44
Automobilindustrie	0,43
Transportwesen	0,39
Mechanik und Maschinen	0,38
Immobilien-gesellschaften	0,38
Bauwesen, Baustoffe	0,36
Lebensmittel und Brennereien	0,35
Luftfahrttechnik	0,26
Textilindustrie	0,24
Konsumgüter	0,23
Bergbau, Schwerindustrie	0,19
Sonstige Dienstleistungen	0,19
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,18
Chemische Stoffe	0,17
Grafik und Verlagswesen	0,16
Elektronische und elektrische Geräte	0,15
Freizeitindustrie	0,10
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,10
Überstaatliche Einrichtungen	0,09
Geschäftsgebäude	0,09
Forst- und Papierindustrie	0,09
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,08
Umweltschutz und Recycling	0,07
Verpackungs- und Containerindustrie	0,07
Nicht-Eisenmetalle	0,05
Edelmetalle	0,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	94,61
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	5,39
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			967.900	1.125.221	0,37
ÖSTERREICH					
Verbund AG	3.762	EUR	284.022	263.340	0,09
Österreich, insgesamt			284.022	263.340	0,09
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			855.902	978.889	0,32
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			1.602.982	1.826.593	0,60
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			241.506	356.202	0,12
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			1.391.897	1.260.060	0,41

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FINNLAND					
Nordea Bank Abp	39.187	SEK	430.643	412.027	0,13
Finnland, insgesamt			430.643	412.027	0,13
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			2.200.951	2.252.052	0,72
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			885.507	894.746	0,30
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			409.673	424.752	0,14
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			1.280.192	1.564.139	0,51
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			1.357.039	1.473.453	0,48

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			747.567	776.788	0,25
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			2.288.324	2.171.791	0,73

¹14.400 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²10.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NEUSEELAND					
Xero Ltd	3.398	AUD	269.555	342.471	0,11
Neuseeland, insgesamt			269.555	342.471	0,11
NORWEGEN					
Aker BP ASA	9.685	NOK	210.900	182.574	0,06
DNB Bank ASA	16.939	NOK	290.544	326.811	0,11
Norwegen, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			438.952	470.856	0,16
SPANIEN					
Aena SME SA	823	EUR	167.199	162.460	0,05
Spanien, insgesamt			167.199	162.460	0,05
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			1.417.252	1.305.167	0,42
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			2.615.113	2.943.079	0,95
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			3.757.352	5.027.302	1,63
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			60.883.720	83.172.607	26,91
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			91.593.590	116.306.047	37,71

DYNAMIC COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			35.651.669	42.755.861	13,87
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			35.651.669	42.755.861	13,87
3) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			28.628.892	28.826.900	9,35
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			28.628.892	28.826.900	9,35
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			155.874.151	187.888.808	60,93
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
KANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ⁴	136	CAD	-	-	-
Kanada, insgesamt			-	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: OPTIONSSCHEINE			-	-	-
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			96.208.234	116.532.106	37,80
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			96.208.234	116.532.106	37,80

¹ ETF.

² OGAW.

³ 15.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁴ Nicht börsennotierter Optionsschein.

DYNAMIC COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			96.208.234	116.532.106	37,80
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			252.082.385	304.420.914	98,73
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				3.901.248	1,27
GESAMTNETTOVERMÖGEN				308.322.162	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung		Bewertung	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		187.888.808	60,08
Sonstige übertragbare Wertpapiere		116.532.106	37,26
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente		18.240	0,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		6.417.921	2,05
Forderungen aus Margin-geldern gegenüber Brokern		362.248	0,12
Sonstige Vermögenswerte		1.530.168	0,48
GESAMT		312.749.491	100,00

DYNAMIC COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	51,67
Länder, Regionen und Gemeinden	9,35
Internet-Software	7,76
Elektronische Halbleiterindustrie	2,99
Banken und Finanzinstitute	2,86
Büroausstattung, Computer	2,80
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	2,76
Pharma- und Kosmetikindustrie	2,23
Einzelhandel	2,15
Benzin	1,48
Nachrichtenübertragung	0,97
Biotechnologie	0,90
Automobilindustrie	0,90
Versicherungen	0,85
Mechanik und Maschinen	0,79
Lebensmittel und Brennstoffe	0,77
Öffentlicher Dienst	0,75
Bauwesen, Baustoffe	0,73
Immobilien Gesellschaften	0,66
Transportwesen	0,60
Textilindustrie	0,52
Konsumgüter	0,47
Luftfahrttechnik	0,45
Bergbau, Schwerindustrie	0,41
Sonstige Dienstleistungen	0,41
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,38
Grafik und Verlagswesen	0,35
Elektronische und elektrische Geräte	0,32
Chemische Stoffe	0,20
Freizeitindustrie	0,20
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,20
Geschäftsgebäude	0,19
Forst- und Papierindustrie	0,19
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,18
Umweltschutz und Recycling	0,14
Nicht-Eisenmetalle	0,11
Edelmetalle	0,04
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,73
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	1,27
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BERMUDA					
Hiscox Ltd	168.662	GBP	2.268.894	2.209.218	0,34
Bermuda, insgesamt			2.268.894	2.209.218	0,34
BRASILIEN					
Ambev SA	967.666	USD	2.336.913	1.728.809	0,27
Brasilien, insgesamt			2.336.913	1.728.809	0,27
KANADA					
Dollarama Inc	11.805	CAD	840.240	1.111.969	0,17
Manulife Financial Corp	10.469	CAD	308.590	310.431	0,05
Kanada, insgesamt			1.148.830	1.422.400	0,22
CURACAO					
Schlumberger NV	76.245	USD	3.122.482	2.823.016	0,44
Curacao, insgesamt			3.122.482	2.823.016	0,44
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			6.875.770	6.955.953	1,09
FRANKREICH					
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 Moët 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
Frankreich, insgesamt			31.369.416	28.242.406	4,40

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			9.827.387	9.588.214	1,51
HONGKONG					
AIA Group Ltd	78.670	USD	2.323.645	2.189.541	0,34
Hongkong, insgesamt			2.323.645	2.189.541	0,34
INDIEN					
Infosys Ltd ¹	101.812	USD	1.348.893	2.155.209	0,34
Indien, insgesamt			1.348.893	2.155.209	0,34
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			6.542.133	7.275.279	1,13
ITALIEN					
Generali	16.172	EUR	441.584	441.010	0,07
Moncler SpA	57.513	EUR	3.289.942	2.932.013	0,46
Italien, insgesamt			3.731.526	3.373.023	0,53
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			15.871.922	16.878.929	2,63

¹97.300 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²65.149 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
JERSEY					
Glencore Plc	353.760	GBP	1.504.528	1.512.057	0,24
Jersey, insgesamt			1.504.528	1.512.057	0,24
MEXIKO					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	18.349	USD	560.593	467.806	0,07
Mexiko, insgesamt			560.593	467.806	0,07
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			9.121.511	8.223.686	1,28
NORWEGEN					
Equinor ASA	11.432	NOK	256.232	257.987	0,04
Norwegen, insgesamt			256.232	257.987	0,04
SÜDKOREA					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	87.140	KRW	3.919.770	2.525.571	0,39
Südkorea, insgesamt			3.919.770	2.525.571	0,39
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			4.627.101	6.553.746	1,02
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			5.500.532	5.585.616	0,87
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			17.419.629	19.407.856	3,02

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			34.801.926	38.055.838	5,93
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			127.753.520	148.164.968	23,17
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			292.233.153	315.597.128	49,27
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			48.418.470	63.841.582	9,97
NIEDERLANDE					
Kempen Global High Dividend Fund NV ²	673.249	EUR	24.584.752	25.973.946	4,05
Niederlande, insgesamt			24.584.752	25.973.946	4,05
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			73.003.222	89.815.528	14,02
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			365.236.375	405.412.656	63,29

¹ ETF.

² OGAW.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			120.779.243	146.454.209	22,86
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Trojan Global Income Fund ¹	47.777.443	GBP	67.808.901	77.351.133	12,08
Vereinigtes Königreich, insgesamt			67.808.901	77.351.133	12,08
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			188.588.144	223.805.342	34,94
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			188.588.144	223.805.342	34,94
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			553.824.519	629.217.998	98,23
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				11.345.512	1,77
GESAMTNETTOVERMÖGEN				640.563.510	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamt- ver- mögens	
Beschreibung	Bewertung			
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	405.412.656		60,13	
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	223.805.342		33,19	
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	110.007		0,02	
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	13.708.000		2,03	
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	4.060.233		0,60	
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	710.000		0,11	
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	26.460.272		3,92	
GESAMT	674.266.510		100,00	

¹ OGAW.

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	48,96
Pharma- und Kosmetikindustrie	5,48
Elektronische Halbleiterindustrie	4,18
Internet-Software	4,00
Versicherungen	2,93
Benzin	2,82
Einzelhandel	2,76
Tabakwaren und alkoholische Getränke	2,66
Lebensmittel und Brennereien	2,51
Banken und Finanzinstitute	2,24
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	2,22
Öffentlicher Dienst	2,16
Büroausstattung, Computer	1,87
Bauwesen, Baustoffe	1,86
Immobilien-gesellschaften	1,06
Automobilindustrie	1,00
Textilindustrie	0,98
Sonstige Dienstleistungen	0,89
Transportwesen	0,88
Nachrichtenübertragung	0,84
Elektronische und elektrische Geräte	0,83
Mechanik und Maschinen	0,69
Konsumgüter	0,63
Geschäftsgebäude	0,54
Nicht-Eisenmetalle	0,49
Grafik und Verlagswesen	0,42
Freizeitindustrie	0,40
Luftfahrttechnik	0,39
Biotechnologie	0,39
Uhrenindustrie	0,36
Bergbau, Schwerindustrie	0,24
Umweltschutz und Recycling	0,22
Chemische Stoffe	0,14
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,13
Reifen- und Gummiindustrie	0,06
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,23
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,77
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
KANADA					
Wheaton Precious Metals Corp	326.900	CAD	17.913.181	17.760.206	0,37
Kanada, insgesamt			17.913.181	17.760.206	0,37
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			46.431.662	46.197.342	0,95
CHINA					
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
China, insgesamt			8.302.387	8.173.396	0,16
CURACAO					
Schlumberger NV	305.700	USD	12.681.310	11.318.723	0,23
Curacao, insgesamt			12.681.310	11.318.723	0,23
HONGKONG					
Far East Horizon Ltd	2.837.000	HKD	1.919.065	1.999.795	0,04
Hongkong, insgesamt			1.919.065	1.999.795	0,04
IRLAND					
Johnson Controls International Plc	151.452	USD	8.924.667	11.544.284	0,24
Irland, insgesamt			8.924.667	11.544.284	0,24
JAPAN					
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 Inc1	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

¹30.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²35.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR) Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermögens
JAPAN (Fortsetzung)					
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

¹45.200 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²83.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³87.850 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁴91.500 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁵65.800 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁶70.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

⁷5.690 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN (Fortsetzung)					
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

¹233.770 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN (Fortsetzung)					
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
Japan, insgesamt			244.523.529	292.469.098	6,00
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			3.401.895	3.301.484	0,06
SINGAPUR					
BOC Aviation Ltd	182.900	HKD	1.415.173	1.372.253	0,03
Singapur, insgesamt			1.415.173	1.372.253	0,03
SÜDAFRIKA					
Kumba Iron Ore Ltd	49.880	ZAR	934.125	832.825	0,02
Südafrika, insgesamt			934.125	832.825	0,02
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			21.881.009	21.768.705	0,44
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

¹17.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			1.400.167.625	1.583.232.336	32,65
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			1.768.495.628	1.999.970.447	41,19

2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
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
Irland, insgesamt			168.349.461	163.973.325	3,38

¹39.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²ETF.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Luxemburg, insgesamt			576.430.005	756.423.593	15,59
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			744.779.466	920.396.918	18,97
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			2.513.275.094	2.920.367.365	60,16
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			1.542.458.756	1.854.785.164	38,22
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			1.542.458.756	1.854.785.164	38,22
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			1.542.458.756	1.854.785.164	38,22
C) GELDMARKTINSTRUMENTE					
1) GELDMARKTINSTRUMENTE: SCHATZBRIEFE					
DEUTSCHLAND					
German Treasury Bill 0% 19/02/2025 ³	25.839.796	EUR	25.718.277	25.749.874	0,53
Deutschland, insgesamt			25.718.277	25.749.874	0,53
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: SCHATZBRIEFE			25.718.277	25.749.874	0,53
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			25.718.277	25.749.874	0,53
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			4.081.452.127	4.800.902.403	98,91
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				52.934.393	1,09
GESAMTNETTOVERMÖGEN				4.853.836.796	100,00

¹ ETF.

² OGAW.

³ 24.547.800 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamtvermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	2.920.367.365	59,37
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	1.854.785.164	37,70
GELDMARKTINSTRUMENTE	25.749.874	0,52
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	255.845	0,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	112.292.651	2,28
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	288	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	5.874.401	0,12
GESAMT	4.919.325.588	100,00

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	57,19
Elektronische Halbleiterindustrie	6,53
Büroausstattung, Computer	5,37
Internet-Software	2,91
Benzin	2,91
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	2,46
Öffentlicher Dienst	1,75
Pharma- und Kosmetikindustrie	1,65
Automobilindustrie	1,59
Banken und Finanzinstitute	1,49
Versicherungen	1,28
Nachrichtenübertragung	1,22
Immobilien Gesellschaften	1,15
Einzelhandel	1,09
Tabakwaren und alkoholische Getränke	1,05
Konsumgüter	0,99
Mechanik und Maschinen	0,82
Biotechnologie	0,81
Elektronische und elektrische Geräte	0,75
Transportwesen	0,70
Edelmetalle	0,61
Luftfahrttechnik	0,59
Freizeitindustrie	0,58
Grafik und Verlagswesen	0,55
Geschäftsgebäude	0,54
Länder, Regionen und Gemeinden	0,53
Chemische Stoffe	0,41
Bauwesen, Baustoffe	0,27
Lebensmittel und Brennerien	0,26
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,25
Verpackungs- und Containerindustrie	0,23
Nicht-Eisenmetalle	0,15
Bergbau, Schwerindustrie	0,12
Sonstige Dienstleistungen	0,04
Fotografie und optische Geräte	0,04
Reifen- und Gummiindustrie	0,03
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,91
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,09
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			66.380.019	74.754.324	48,38
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			66.380.019	74.754.324	48,38
2) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2033	7.000.000	USD	6.337.694	6.436.806	4,16
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			6.337.694	6.436.806	4,16
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			6.337.694	6.436.806	4,16
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			72.717.713	81.191.130	52,54
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			37.859.814	41.190.690	26,65
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			65.714.441	72.167.544	46,70

¹ OGAW.

²80.793 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³ ETF.

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			65.714.441	72.167.544	46,70
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			138.432.154	153.358.674	99,24
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				1.173.955	0,76
GESAMTNETTOVERMÖGEN				154.532.629	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)				% des Gesamtvermögens
Beschreibung			Bewertung	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			81.191.130	51,85
Sonstige übertragbare Wertpapiere			72.167.544	46,09
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			723.025	0,46
Forderungen aus Margin-geldern gegenüber Brokern			1.159.008	0,74
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel			650.000	0,42
Sonstige Vermögenswerte			690.738	0,44
GESAMT			156.581.445	100,00

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	95,08
Länder, Regionen und Gemeinden	4,16
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,24
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	0,76
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			2.516.876	2.882.926	0,19
ÖSTERREICH					
Verbund AG	9.617	EUR	721.647	673.190	0,04
Österreich, insgesamt			721.647	673.190	0,04
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			2.210.322	2.493.920	0,16
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			4.402.100	4.916.153	0,32
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			650.843	908.792	0,06
CURACAO					
Schlumberger NV	39.378	USD	1.665.600	1.457.994	0,09
Curacao, insgesamt			1.665.600	1.457.994	0,09

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			7.380.524	7.154.421	0,46
FINNLAND					
Nordea Bank Abp	99.754	SEK	1.093.291	1.048.851	0,07
Finnland, insgesamt			1.093.291	1.048.851	0,07
FRANKREICH					
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 Moët 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
Frankreich, insgesamt			17.514.682	16.919.357	1,10
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			8.034.044	7.853.280	0,51

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			2.402.878	2.381.183	0,15
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			3.681.489	4.416.986	0,29
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			3.866.258	4.130.071	0,27
JAPAN					
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

¹38.800 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²30.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
JAPAN (Fortsetzung)					
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
Japan, insgesamt			24.152.000	24.484.484	1,59
JERSEY					
Glencore Plc	299.496	GBP	1.273.745	1.280.120	0,08
Jersey, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			1.915.339	1.977.493	0,14
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			10.093.280	9.706.149	0,63
NEUSEELAND					
Xero Ltd	8.749	AUD	716.320	881.777	0,06
Neuseeland, insgesamt			716.320	881.777	0,06
NORWEGEN					
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
Norwegen, insgesamt			1.486.356	1.518.605	0,09

¹11.188 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
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
Singapur, insgesamt			1.128.284	1.203.407	0,07
SPANIEN					
Aena SME SA	2.095	EUR	425.317	413.553	0,03
Iberdrola SA	30.498	EUR	403.918	405.623	0,03
Spanien, insgesamt			829.235	819.176	0,06
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			4.004.782	3.768.936	0,25
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			12.382.383	13.182.622	0,86
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			20.566.082	23.442.761	1,53

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA

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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			195.993.141	250.252.923	16,29
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			330.681.501	389.755.577	25,36

2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

AUSTRALIEN

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
Australien, insgesamt			3.252.379	3.057.506	0,20

BELGIEN

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
Belgien, insgesamt			3.439.895	3.576.590	0,24

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			3.263.453	3.238.063	0,21
FRANKREICH					
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 Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	400.000	EUR	398.584	336.216	0,02
Frankreich, insgesamt			41.886.604	37.969.445	2,48
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			40.827.157	39.908.821	2,60
INDONESIEN					
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
Indonesien, insgesamt			2.054.394	2.109.031	0,13
IRLAND					
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.85% 29/10/2041	350.000	USD	248.450	263.600	0,02
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			995.958	1.015.325	0,06

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			65.689.286	65.843.914	4,28
ELFENBEINKÜSTE					
African Development Bank 5.75% / perpetual	1.000.000	USD	895.550	925.901	0,06
Elfenbeinküste, insgesamt			895.550	925.901	0,06
JAPAN					
Japan Government Forty Year Bond 1.4% 20/03/2055	157.000.000	JPY	1.087.353	783.335	0,05
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			1.527.746	1.657.985	0,10
MEXIKO					
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
Mexiko, insgesamt			952.871	1.027.480	0,07
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			2.483.929	2.481.265	0,16
NEUSEELAND					
New Zealand Government Bond 2% 15/05/2032	1.570.000	NZD	782.431	729.803	0,05
Neuseeland, insgesamt			782.431	729.803	0,05
PHILIPPINEN					
Philippine Government International Bond 1.75% 28/04/2041	190.000	EUR	124.621	136.648	0,01
Philippinen, insgesamt			124.621	136.648	0,01

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
POLEN					
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
Polen, insgesamt			1.507.567	1.526.236	0,10
SÜDKOREA					
Korea International Bond 2.75% 19/01/2027	380.000	USD	336.982	354.514	0,02
Südkorea, insgesamt			336.982	354.514	0,02
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			62.047.268	61.960.473	4,03
SCHWEDEN					
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2.375% 04/09/2026 EMTN	380.000	EUR	260.300	327.142	0,02
Schweden, insgesamt			260.300	327.142	0,02
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			1.329.445	1.509.270	0,10
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			5.914.984	5.993.822	0,39
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			7.323.492	7.547.081	0,48
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			248.232.115	243.943.250	15,86

3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			66.973.411	66.000.972	4,30
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			257.554.897	251.246.287	16,36

4) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

² ETF.

³ OGAW.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			27.656.467	28.261.534	1,84
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			27.656.467	28.261.534	1,84
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			27.656.467	28.261.534	1,84
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			864.124.980	913.206.648	59,42
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
FRANKREICH					
Electricite de France SA 4.5% 21/09/2028	370.000	USD	337.184	348.432	0,02
Frankreich, insgesamt			337.184	348.432	0,02
ITALIEN					
Intesa Sanpaolo SpA 8.248% 21/11/2033 EMTN	200.000	USD	199.437	216.491	0,01
Italien, insgesamt			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
Togo - insgesamt			858.660	916.234	0,06
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			1.301.339	1.319.088	0,08
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/06/2046	1.300.000	USD	146.549	143.176	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			146.549	143.176	0,01
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			2.843.169	2.943.421	0,18

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
2) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026	3.545.000	USD	3.208.057	3.380.807	0,22
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			3.208.057	3.380.807	0,22
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			3.208.057	3.380.807	0,22
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			3.208.057	3.380.807	0,22
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			6.051.226	6.324.228	0,40

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE

KANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	362	CAD	-	-	-
Kanada, insgesamt			-	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: OPTIONSSCHEINE			-	-	-

2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			2.736.359	2.642.070	0,18
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			2.736.359	2.642.070	0,18

3) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
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
Irland, insgesamt			345.191.368	370.369.828	24,10

¹Nicht börsennotierter Optionsschein.

²OGAW.

COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
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
Luxemburg, insgesamt			225.195.807	220.383.246	14,35
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			570.387.175	590.753.074	38,45
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			573.123.534	593.395.144	38,63
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			1.443.299.740	1.512.926.020	98,45
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				23.745.226	1,55
GESAMTNETTOVERMÖGEN				1.536.671.246	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamt- ver- mögens	
Beschreibung			Bewertung	
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			913.206.648	57,99
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND			6.324.228	0,40
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE			593.395.144	37,68
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE			579.508	0,04
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE			117.020	0,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			24.643.621	1,57
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern			7.868.076	0,50
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel			1.600.000	0,10
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE			26.923.209	1,71
GESAMT			1.574.657.454	100,00

¹ OGAW.

COUPON STRATEGY COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	54,81
Länder, Regionen und Gemeinden	16,45
Internet-Software	4,34
Banken und Finanzinstitute	2,13
Elektronische Halbleiterindustrie	2,03
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	2,01
Pharma- und Kosmetikindustrie	1,86
Büroausstattung, Computer	1,65
Einzelhandel	1,34
Benzin	1,27
Öffentlicher Dienst	0,84
Versicherungen	0,81
Lebensmittel und Brennereien	0,78
Nachrichtenübertragung	0,71
Automobilindustrie	0,70
Bauwesen, Baustoffe	0,69
Transportwesen	0,57
Biotechnologie	0,56
Mechanik und Maschinen	0,43
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,42
Konsumgüter	0,40
Immobilien Gesellschaften	0,40
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,38
Überstaatliche Einrichtungen	0,31
Bergbau, Schwerindustrie	0,30
Sonstige Dienstleistungen	0,30
Elektronische und elektrische Geräte	0,27
Textilindustrie	0,27
Luftfahrttechnik	0,24
Freizeitindustrie	0,20
Nicht-Eisenmetalle	0,19
Chemische Stoffe	0,18
Grafik und Verlagswesen	0,18
Geschäftsgebäude	0,10
Forst- und Papierindustrie	0,10
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,09
Umweltschutz und Recycling	0,07
Uhrenindustrie	0,03
Edelmetalle	0,02
Reifen- und Gummiindustrie	0,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,45
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	1,55
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			744.924	867.200	0,17
ÖSTERREICH					
Verbund AG	2.906	EUR	219.358	203.420	0,04
Österreich, insgesamt			219.358	203.420	0,04
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			658.763	753.484	0,15
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			1.239.311	1.406.642	0,28
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			186.070	274.499	0,06
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			1.046.289	970.353	0,19

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
FINNLAND					
Nordea Bank Abp	30.175	SEK	331.506	317.271	0,06
Finnland, insgesamt			331.506	317.271	0,06
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			1.696.128	1.735.225	0,34
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			682.785	689.625	0,14
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			315.431	327.061	0,07
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			974.070	1.203.084	0,24
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			1.047.001	1.136.038	0,22

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			575.896	598.390	0,11
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			1.768.122	1.676.810	0,33
NEUSEELAND					
Xero Ltd	2.622	AUD	208.304	264.261	0,05
Neuseeland, insgesamt			208.304	264.261	0,05

¹10.900 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
NORWEGEN					
Aker BP ASA	7.458	NOK	163.004	140.593	0,03
DNB Bank ASA	13.074	NOK	226.256	252.242	0,05
Norwegen, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			337.457	361.845	0,07
SPANIEN					
Aena SME SA	634	EUR	128.802	125.152	0,02
Spanien, insgesamt			128.802	125.152	0,02
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			1.078.987	1.003.372	0,19
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			1.997.784	2.267.657	0,44
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			2.855.340	3.872.686	0,74

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			46.143.182	64.050.601	12,50
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			69.659.184	89.556.489	17,51
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
DEUTSCHLAND					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/08/2032	11.300.000	EUR	10.775.327	10.892.070	2,13
Deutschland, insgesamt			10.775.327	10.892.070	2,13
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			10.775.327	10.892.070	2,13
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			49.119.776	57.097.238	11,16
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			49.119.776	57.097.238	11,16

¹ ETF.

² 94.981 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
4) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			44.935.116	45.446.132	8,88
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			44.935.116	45.446.132	8,88
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			174.489.403	202.991.929	39,68
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
KANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	112	CAD	-	-	-
Kanada, insgesamt			-	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: OPTIONSSCHEINE			-	-	-
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			96.574.472	98.203.899	19,19
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			280.860.012	304.074.191	59,42
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			280.860.012	304.074.191	59,42
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			455.349.415	507.066.120	99,10
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				4.595.242	0,90
GESAMTNETTOVERMÖGEN				511.661.362	100,00

¹Nicht börsennotierter Optionsschein.

² OGAW.

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Bewertung	% des Gesamt- ver- mögens
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	202.991.929	39,31
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	304.074.191	58,88
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	25.804	-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	5.737.061	1,11
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.291.506	0,25
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	560.000	0,11
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.762.854	0,34
GESAMT	516.443.345	100,00

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	70,58
Länder, Regionen und Gemeinden	11,01
Internet-Software	3,61
Elektronische Halbleiterindustrie	1,40
Banken und Finanzinstitute	1,32
Büroausstattung, Computer	1,30
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	1,28
Pharma- und Kosmetikindustrie	1,02
Einzelhandel	1,00
Benzin	0,70
Nachrichtenübertragung	0,45
Automobilindustrie	0,42
Biotechnologie	0,42
Versicherungen	0,40
Mechanik und Maschinen	0,36
Lebensmittel und Brennstoffe	0,35
Öffentlicher Dienst	0,35
Bauwesen, Baustoffe	0,34
Immobilien Gesellschaften	0,31
Transportwesen	0,26
Textilindustrie	0,24
Konsumgüter	0,22
Luftfahrttechnik	0,21
Bergbau, Schwerindustrie	0,19
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,18
Sonstige Dienstleistungen	0,18
Grafik und Verlagswesen	0,16
Elektronische und elektrische Geräte	0,15
Chemische Stoffe	0,10
Freizeitindustrie	0,10
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,10
Geschäftsgebäude	0,09
Forst- und Papierindustrie	0,09
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,08
Umweltschutz und Recycling	0,06
Nicht-Eisenmetalle	0,05
Edelmetalle	0,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,10
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0,90
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
Transurban Group	2.430.557	AUD	19.747.520	19.459.522	3,73
Australien, insgesamt			19.747.520	19.459.522	3,73
BERMUDA					
CK Infrastructure Holdings Ltd	134.000	HKD	818.431	962.055	0,18
Bermuda, insgesamt			818.431	962.055	0,18
BRASILIEN					
Rumo SA	83.143	BRL	354.623	231.864	0,04
Brasilien, insgesamt			354.623	231.864	0,04
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			19.572.642	24.063.096	4,60
DÄNEMARK					
Orsted AS	6.767	DKK	349.543	294.191	0,06
Dänemark, insgesamt			349.543	294.191	0,06
FRANKREICH					
Getlink SE	158.247	EUR	2.224.367	2.437.795	0,47
Vinci SA	7.589	EUR	767.629	756.927	0,15
Frankreich, insgesamt			2.991.996	3.194.722	0,62
HONGKONG					
Power Assets Holdings Ltd	117.000	HKD	670.191	788.367	0,15
Hongkong, insgesamt			670.191	788.367	0,15

¹66.700 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²115.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
ITALIEN					
Snam SpA	83.385	EUR	377.378	356.638	0,07
Terna - Rete Elettrica Nazionale	98.471	EUR	625.776	750.349	0,14
Italien, insgesamt			1.003.154	1.106.987	0,21
JAPAN					
Tokyo Gas Co Ltd	50.500	JPY	1.214.806	1.356.065	0,26
Japan, insgesamt			1.214.806	1.356.065	0,26
MEXIKO					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	190.373	MXN	2.905.800	3.235.697	0,62
Mexiko, insgesamt			2.905.800	3.235.697	0,62
NIEDERLANDE					
Ferrovial SE	52.571	EUR	1.352.561	2.134.383	0,41
Niederlande, insgesamt			1.352.561	2.134.383	0,41
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			10.489.549	11.599.408	2,23
SCHWEIZ					
Flughafen Zurich AG ¹	5.362	CHF	776.641	1.243.333	0,24
Schweiz, insgesamt			776.641	1.243.333	0,24
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			10.122.412	10.543.479	2,02
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

¹5.039 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			67.766.648	80.156.187	15,39
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			140.136.517	160.369.356	30,76
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares Global Infrastructure UCITS ETF ¹	1.017.107	GBP	28.367.068	31.750.283	6,09
Irland, insgesamt			28.367.068	31.750.283	6,09
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			28.367.068	31.750.283	6,09
3) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025	16.682.000	EUR	16.502.508	16.570.898	3,18
Italien, insgesamt			16.502.508	16.570.898	3,18
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			16.502.508	16.570.898	3,18
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			185.006.093	208.690.537	40,03

¹ ETF.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			249.361.144	282.622.141	54,21
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			249.361.144	282.622.141	54,21
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			249.361.144	282.622.141	54,21
C) GELDMARKTINSTRUMENTE					
1) GELDMARKTINSTRUMENTE: SCHATZBRIEFE					
SPANIEN					
Spain Letras del Tesoro 0% 09/05/2025	16.500.000	EUR	16.326.010	16.352.160	3,14
Spanien, insgesamt			16.326.010	16.352.160	3,14
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: SCHATZBRIEFE			16.326.010	16.352.160	3,14
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			16.326.010	16.352.160	3,14
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			450.693.247	507.664.838	97,38
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				13.672.645	2,62
GESAMTNETTOVERMÖGEN				521.337.483	100,00

¹ OGAW.

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	160.369.356	30,26
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	314.372.424	59,33
GELDMARKTINSTRUMENTE	32.923.058	6,21
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	423.029	0,08
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	15.844.032	2,99
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	3.280.734	0,62
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	340.000	0,06
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	2.346.260	0,45
GESAMT	529.898.893	100,00

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	60,30
Öffentlicher Dienst	15,91
Transportwesen	6,73
Länder, Regionen und Gemeinden	6,32
Benzin	2,05
Immobilien Gesellschaften	1,97
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	1,23
Nachrichtenübertragung	0,89
Umweltschutz und Recycling	0,86
Elektronische und elektrische Geräte	0,79
Bauwesen, Baustoffe	0,33
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,38
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	2,62
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Apollo Global Management Inc / preference	5.100	USD	446.918	428.045	0,10
Bank of America Corp 7.25% / preference	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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			2.700.569	2.662.801	0,63
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			2.700.569	2.662.801	0,63
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			1.049.287	1.030.862	0,25
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			5.122.206	5.071.171	1,21
DÄNEMARK					
Ascendis Pharma A/S 2.25% 01/04/2028	1.000.000	USD	1.032.009	1.059.701	0,25
Dänemark, insgesamt			1.032.009	1.059.701	0,25
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			5.733.209	5.677.811	1,35

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024** **(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			5.869.425	5.760.150	1,39
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			3.923.145	3.911.879	0,93
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			3.117.399	3.056.933	0,73
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			3.123.862	3.121.236	0,75
NEUSEELAND					
Xero Investments Ltd 1.625% 12/06/2031	800.000	USD	890.174	888.846	0,21
Neuseeland, insgesamt			890.174	888.846	0,21
SÜDKOREA					
SK Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	400.000	USD	582.887	591.320	0,14
Südkorea, insgesamt			582.887	591.320	0,14
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			3.449.765	3.402.124	0,81

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024** **(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
TAIWAN					
Wiwynn Corp 0% 17/07/2029	400.000	USD	406.302	411.959	0,10
Taiwan, insgesamt			406.302	411.959	0,10
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
JET2 Plc 1.625% 10/06/2026	700.000	GBP	906.534	888.838	0,21
Vereinigtes Königreich, insgesamt			906.534	888.838	0,21
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Halozyne 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 **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024** **(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			31.270.978	30.494.758	7,29
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			66.477.182	65.367.588	15,62

3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
SPDR FTSE Global Convertible Bond UCITS ETF ¹	851.110	EUR	30.186.991	33.406.068	8,01
Irland, insgesamt			30.186.991	33.406.068	8,01
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			30.186.991	33.406.068	8,01
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			99.364.742	101.436.457	24,26

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
AMG Capital Trust / preference	15.000	USD	780.707	809.464	0,19
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			780.707	809.464	0,19
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: AKTIEN			780.707	809.464	0,19

2) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN

BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			3.163.983	3.174.519	0,76
KANADA					
Equinox Gold Corp 4.75% 15/10/2028	290.000	USD	307.261	305.613	0,07
Kanada, insgesamt			307.261	305.613	0,07

¹ ETF.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024** **(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			871.998	869.296	0,21
CHINA					
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
China, insgesamt			1.290.053	1.282.151	0,31
HONGKONG					
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	300.000	USD	360.560	376.436	0,09
Hongkong, insgesamt			360.560	376.436	0,09
ITALIEN					
Salini SpA 4% 30/05/2028	500.000	EUR	604.300	596.110	0,14
Italien, insgesamt			604.300	596.110	0,14
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			458.948	465.908	0,11
NIEDERLANDE					
LEG Properties BV 1% 04/09/2030	2.200.000	EUR	2.306.340	2.258.410	0,54
Niederlande, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			666.003	645.108	0,15
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			2.523.665	2.475.315	0,59

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024** **(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			27.833.969	27.655.600	6,68
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			43.464.411	43.065.542	10,37
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			44.245.118	43.875.006	10,56

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

AUSTRALIEN					
IREN Ltd 3.25% 15/06/2030	210.000	USD	215.189	179.174	0,04
Australien, insgesamt			215.189	179.174	0,04

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024** **(Fortsetzung)**

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
KAIMANINSELN					
Galaxy Digital Holdings LP 2.5% 01/12/2029	320.000	USD	331.832	297.070	0,07
Kaimaninseln, insgesamt			331.832	297.070	0,07
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			2.600.041	2.569.623	0,62
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			1.681.943	1.548.870	0,38
JUNGFERNINSELN					
Anllian Capital 2 Ltd 0% 05/12/2029	1.800.000	EUR	1.890.780	1.882.152	0,45
Jungferninseln, insgesamt			1.890.780	1.882.152	0,45
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			6.719.785	6.476.889	1,56
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Lazard Convertible Global ¹	52.883	USD	58.589.586	63.590.605	15,24
Frankreich, insgesamt			58.589.586	63.590.605	15,24
IRLAND					
Lazard Global Convertibles Recovery Fund ¹	673.885	USD	57.972.965	69.030.601	16,55
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			98.005.042	121.489.395	29,12
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			214.567.593	254.110.601	60,91
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			221.287.378	260.587.490	62,47
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			364.897.238	405.898.953	97,29
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				11.311.621	2,71
GESAMTNETTOVERMÖGEN				417.210.574	100,00

¹ OGAW.

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024** **(Fortsetzung)**

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamt- ver- mögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	101.436.457	23,97
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	43.875.006	10,37
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	260.587.490	61,58
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	1.829.918	0,43
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	11.080.276	2,62
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	44.180	0,01
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	910.000	0,22
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	3.404.922	0,80
GESAMT	423.168.249	100,00

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION **AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN** **(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)**

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	68,92
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	5,07
Internet-Software	4,08
Elektronische Halbleiterindustrie	1,87
Banken und Finanzinstitute	1,51
Freizeitindustrie	1,48
Öffentlicher Dienst	1,39
Bergbau, Schwerindustrie	1,23
Biotechnologie	1,17
Elektronische und elektrische Geräte	1,12
Luftfahrttechnik	1,09
Immobilien-gesellschaften	0,91
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,90
Einzelhandel	0,79
Transportwesen	0,73
Chemische Stoffe	0,68
Grafik und Verlagswesen	0,58
Automobilindustrie	0,58
Nachrichtenübertragung	0,54
Büroausstattung, Computer	0,45
Bauwesen, Baustoffe	0,41
Versicherungen	0,31
Sonstige Dienstleistungen	0,30
Benzin	0,24
Umweltschutz und Recycling	0,24
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,20
Mechanik und Maschinen	0,18
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,17
Konsumgüter	0,15
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,29
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2,71
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			88.997.332	95.555.551	28,81
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			178.395.699	211.184.669	63,68
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			178.395.699	211.184.669	63,68
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			82.921.931	101.999.352	30,75
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			82.921.931	101.999.352	30,75
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			82.921.931	101.999.352	30,75
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			261.317.630	313.184.021	94,43
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				18.476.854	5,57
GESAMTNETTOVERMÖGEN				331.660.875	100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamt ver- mögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	211.184.669	62,52
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	101.999.352	30,20
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	16.967.292	5,02
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.425.478	0,42
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	6.195.046	1,84
GESAMT	337.771.837	100,00

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	94,43
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	94,43
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	5,57
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
KANADA					
Canadian Pacific Kansas City Ltd	27.807	CAD	2.081.553	1.943.356	0,31
Kanada, insgesamt			2.081.553	1.943.356	0,31
FRANKREICH					
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 Moët 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
Frankreich, insgesamt			4.926.534	5.494.476	0,87
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			3.202.869	3.860.063	0,61
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			2.372.374	2.552.915	0,41
SÜDKOREA					
Samsung Electronics Co Ltd / preference	24.188	KRW	911.111	701.039	0,11
Südkorea, insgesamt			911.111	701.039	0,11
SCHWEDEN					
Atlas Copco AB	72.209	SEK	892.659	1.065.639	0,17
Schweden, insgesamt			892.659	1.065.639	0,17
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			1.110.499	1.709.938	0,27

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			6.987.203	10.443.576	1,66
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			36.205.950	50.165.576	7,93
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			61.698.944	81.525.405	12,90

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			665.177	696.623	0,11
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			11.072.323	11.654.950	1,83
DEUTSCHLAND					
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
Bundessobligation 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
Deutschland, insgesamt			53.070.581	53.527.980	8,47

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
INDONESIEN					
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028	400.000	USD	364.349	383.764	0,06
Indonesien, insgesamt			364.349	383.764	0,06
IRLAND					
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co 3% 19/04/2051 EMTN	2.466.000	USD	1.797.099	2.020.644	0,32
Irland, insgesamt			1.797.099	2.020.644	0,32
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			4.611.739	5.334.385	0,84
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			4.615.157	4.760.408	0,75
NIEDERLANDE					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE (Fortsetzung)					
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
Niederlande, insgesamt			11.880.133	12.827.012	2,02
NORWEGEN					
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	211.000	EUR	209.993	211.148	0,03
Norwegen, insgesamt			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
Portugal, insgesamt			935.747	1.063.516	0,17
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			3.559.619	3.906.666	0,62
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			412.340	429.818	0,07
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			1.427.421	1.506.054	0,24
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			30.673.960	33.196.033	5,27

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			16.685.553	17.299.877	2,76
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			143.235.390	150.140.051	23,77
3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			197.514.257	209.137.391	33,09
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			197.514.257	209.137.391	33,09
4) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			30.924.939	30.620.117	4,84
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			30.924.939	30.620.117	4,84
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			433.373.530	471.422.964	74,60

¹ ETF.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
DÄNEMARK					
Orsted AS 5.25% 08/12/3022	618.000	EUR	627.145	639.111	0,10
Dänemark, insgesamt			627.145	639.111	0,10
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			2.561.387	2.868.900	0,46
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			2.011.387	2.091.581	0,33
IRLAND					
Smurfit Westrock Financing DAC 5.418% 15/01/2035	1.000.000	USD	950.411	958.436	0,15
Irland, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			1.423.696	1.454.680	0,23
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			194.606	213.538	0,03

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			2.637.127	2.834.384	0,44
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			2.501.018	2.628.047	0,42
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			17.911.794	18.898.474	2,97
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			17.911.794	18.898.474	2,97
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			130.123.187	133.804.147	21,15
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			130.123.187	133.804.147	21,15
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			130.123.187	133.804.147	21,15
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			581.408.511	624.125.585	98,72
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				8.111.330	1,28
GESAMTNETTOVERMÖGEN				632.236.915	100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung	
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	471.422.964	73,10
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	18.898.474	2,93
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	133.804.147	20,75
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	48.312	0,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	5.392.443	0,84
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	531.338	0,08
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	11.519.237	1,79
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	3.305.634	0,50
GESAMT	644.922.549	100,00

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	54,24
Länder, Regionen und Gemeinden	12,48
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	5,15
Banken und Finanzinstitute	4,20
Öffentlicher Dienst	3,23
Versicherungen	2,03
Internet-Software	1,83
Elektronische Halbleiterindustrie	1,67
Elektronische und elektrische Geräte	1,36
Büroausstattung, Computer	1,32
Sonstige Dienstleistungen	1,22
Automobilindustrie	1,03
Nachrichtenübertragung	1,00
Transportwesen	0,80
Pharma- und Kosmetikindustrie	0,77
Einzelhandel	0,75
Mechanik und Maschinen	0,72
Bauwesen, Baustoffe	0,69
Überstaatliche Einrichtungen	0,67
Immobilien Gesellschaften	0,60
Chemische Stoffe	0,54
Grafik und Verlagswesen	0,43
Biotechnologie	0,39
Geschäftsgebäude	0,30
Lebensmittel und Brennereien	0,30
Benzin	0,27
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,24
Textilindustrie	0,22
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,09
Verpackungs- und Containerindustrie	0,08
Freizeitindustrie	0,06
Konsumgüter	0,04
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,72
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,28
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
Fortescue Ltd	95.129	AUD	1.433.795	1.038.058	0,29
Australien, insgesamt			1.433.795	1.038.058	0,29
DÄNEMARK					
Novo Nordisk A/S	9.524	DKK	862.785	797.194	0,22
Dänemark, insgesamt			862.785	797.194	0,22
FRANKREICH					
LVMH Moët 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
Frankreich, insgesamt			3.247.357	3.447.443	0,96
DEUTSCHLAND					
Deutsche Telekom AG	80.948	EUR	2.004.575	2.338.588	0,65
Deutschland, insgesamt			2.004.575	2.338.588	0,65
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			1.156.673	1.523.169	0,42
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			2.587.432	3.637.389	1,01

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ					
UBS Group AG	32.817	CHF	808.296	969.729	0,27
Schweiz, insgesamt			808.296	969.729	0,27
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.724	USD	874.113	900.959	0,25
Taiwan, insgesamt			874.113	900.959	0,25
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			5.292.684	6.253.258	1,73
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			41.112.821	64.334.454	17,90
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			61.710.181	89.166.046	24,79
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			41.816.782	58.106.798	16,16
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			116.693.949	157.121.201	43,71
3) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2025	17.000.000	EUR	16.811.850	16.886.780	4,70
Italien, insgesamt			16.811.850	16.886.780	4,70
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			16.811.850	16.886.780	4,70
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			195.215.980	263.174.027	73,20

¹ ETF.

² OGAW.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			69.633.147	89.903.364	25,01
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			69.633.147	89.903.364	25,01
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			69.633.147	89.903.364	25,01
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			264.849.127	353.077.391	98,21
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				6.422.393	1,79
GESAMTNETTOVERMÖGEN				359.499.784	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	263.174.027		71,26
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	89.903.364		24,34
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	126.133		0,03
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	970.769		0,26
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.947.917		1,88
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	5.624.446		1,52
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel	1.080.000		0,29
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.510.721		0,42
GESAMT	369.337.377		100,00

¹ OGAW.

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	68,72
Länder, Regionen und Gemeinden	4,70
Internet-Software	4,16
Elektronische Halbleiterindustrie	3,13
Einzelhandel	2,19
Büroausstattung, Computer	1,87
Banken und Finanzinstitute	1,64
Benzin	1,35
Pharma- und Kosmetikindustrie	1,30
Sonstige Dienstleistungen	1,28
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	1,27
Nachrichtenübertragung	0,95
Grafik und Verlagswesen	0,76
Biotechnologie	0,74
Immobilien Gesellschaften	0,50
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,47
Versicherungen	0,47
Elektronische und elektrische Geräte	0,45
Mechanik und Maschinen	0,44
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,38
Transportwesen	0,36
Automobilindustrie	0,32
Edelmetalle	0,29
Bauwesen, Baustoffe	0,26
Lebensmittel und Brennereien	0,21
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,21
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	1,79
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
FRANKREICH					
Societe Generale SA	181.056	EUR	4.112.991	4.917.481	0,28
Frankreich, insgesamt			4.112.991	4.917.481	0,28
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			16.345.148	18.225.600	1,03
IRLAND					
AIB Group Plc	688.097	EUR	2.800.011	3.667.557	0,21
Irland, insgesamt			2.800.011	3.667.557	0,21
NIEDERLANDE					
ING Groep NV	486.155	EUR	3.793.068	7.355.525	0,41
Niederlande, insgesamt			3.793.068	7.355.525	0,41
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			30.594.166	31.094.400	1,75
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			26.013.522	27.484.868	1,55

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			54.031.156	61.922.485	3,49
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			137.690.062	154.667.916	8,72
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/03/2032	700.000	USD	632.768	604.109	0,03
Australien, insgesamt			632.768	604.109	0,03
ÖSTERREICH					
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
Österreich, insgesamt			14.988.984	15.997.488	0,90
BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			28.518.558	29.636.790	1,67
DÄNEMARK					
Danske Bank A/S 7% / perpetual	3.100.000	USD	2.725.420	2.997.225	0,17
Dänemark, insgesamt			2.725.420	2.997.225	0,17
FRANKREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FRANKREICH (Fortsetzung)					
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
Frankreich, insgesamt			96.985.680	99.586.972	5,58
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			107.898.630	113.516.798	6,37
GRIECHENLAND					
Alpha Services and Holdings SA 11.875% / perpetual	5.000.000	EUR	5.000.000	5.802.600	0,33
Griechenland, insgesamt			5.000.000	5.802.600	0,33
IRLAND					
AIB Group Plc 4.625% 20/05/2035 EMTN	5.000.000	EUR	5.135.000	5.141.100	0,29
Irland, insgesamt			5.135.000	5.141.100	0,29

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			8.543.327	8.184.502	0,46
NIEDERLANDE					
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
Coöperatieve 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

¹3.700.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²288.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³2.800.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE (Fortsetzung)					
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
Niederlande, insgesamt			45.984.899	48.773.269	2,75
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			249.198.691	266.437.859	14,99
SCHWEIZ					
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

¹200.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²4.800.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ (Fortsetzung)					
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
Schweiz, insgesamt			58.040.208	61.825.933	3,48
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			218.518.046	231.899.059	13,05

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			85.883.174	93.565.802	5,27
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			1.123.729.502	1.192.193.534	67,08
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			1.261.419.564	1.346.861.450	75,80
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
DÄNEMARK					
Danske Bank A/S 4.298% 01/04/2028	10.000.000	USD	9.116.186	9.501.014	0,54
Dänemark, insgesamt			9.116.186	9.501.014	0,54
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			17.641.113	17.806.498	1,00
DEUTSCHLAND					
Deutsche Bank AG 4.625% / perpetual	9.800.000	EUR	8.622.600	9.099.790	0,51
Deutschland, insgesamt			8.622.600	9.099.790	0,51

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			63.848.758	69.862.294	3,96
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			12.902.186	13.702.205	0,77
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			21.395.556	22.194.933	1,25
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			133.526.399	142.166.734	8,03
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			133.526.399	142.166.734	8,03

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

FRANKREICH					
Societe Generale SA 6.066% 19/01/2035	6.000.000	USD	5.481.204	5.693.134	0,32
Frankreich, insgesamt			5.481.204	5.693.134	0,32
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			5.481.204	5.693.134	0,32
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			5.481.204	5.693.134	0,32

¹3.400.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²1.995.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

FINANCIAL INCOME STRATEGY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
D) GELDMARKTINSTRUMENTE					
1) GELDMARKTINSTRUMENTE: SCHATZBRIEFE					
SPANIEN					
Spain Letras del Tesoro 0% 07/03/2025	18.000.000	EUR	17.910.636	17.917.740	1,01
Spanien, insgesamt			17.910.636	17.917.740	1,01
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: SCHATZBRIEFE			17.910.636	17.917.740	1,01
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			17.910.636	17.917.740	1,01
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			1.418.337.803	1.512.639.058	85,16
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				263.679.875	14,84
GESAMTNETTOVERMÖGEN				1.776.318.933	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	1.346.861.450		74,35
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	142.166.734		7,85
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	5.693.134		0,31
GELDMARKTINSTRUMENTE	17.917.740		0,99
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	303.649		0,02
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	790.504		0,04
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	259.397.110		14,32
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	129		-
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	4.550.000		0,25
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	33.881.227		1,87
GESAMT	1.811.561.677		100,00

FINANCIAL INCOME STRATEGY

AUFGliederung DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Banken und Finanzinstitute	76,04
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	5,05
Versicherungen	2,51
Länder, Regionen und Gemeinden	1,36
Immobilien-gesellschaften	0,20
Verschiedenes	0,00
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	85,16
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	14,84
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			253.025	290.804	0,19
ÖSTERREICH					
Verbund AG	967	EUR	73.002	67.690	0,04
Österreich, insgesamt			73.002	67.690	0,04
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			220.321	252.101	0,17
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			410.873	471.010	0,30
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			62.277	91.801	0,06
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			350.754	324.694	0,21

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FINNLAND					
Nordea Bank Abp	10.104	SEK	111.004	106.237	0,07
Finnland, insgesamt			111.004	106.237	0,07
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			567.049	579.977	0,38
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			227.791	230.037	0,14
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			105.598	109.470	0,07
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			326.998	401.964	0,27
ITALIEN					
Enel SpA	17.060	EUR	111.920	117.475	0,08
FincoBank Banca Finco 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
Italien, insgesamt			349.299	379.004	0,25

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			193.174	200.102	0,14
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			582.678	559.345	0,36

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NEUSEELAND					
Xero Ltd	882	AUD	70.626	88.893	0,06
Neuseeland, insgesamt			70.626	88.893	0,06
NORWEGEN					
Aker BP ASA	2.497	NOK	56.080	47.072	0,03
DNB Bank ASA	4.339	NOK	79.064	83.714	0,05
Norwegen, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			113.079	121.205	0,08
SPANIEN					
Aena SME SA	212	EUR	43.069	41.849	0,03
Spanien, insgesamt			43.069	41.849	0,03
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			360.202	337.291	0,22
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			678.135	759.172	0,51
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			962.563	1.297.150	0,85
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			15.369.255	21.430.392	13,95
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			23.257.824	29.968.660	19,55

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	300.000	USD	267.023	280.404	0,18
Australien, insgesamt			267.023	280.404	0,18
BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			2.791.581	2.790.344	1,83
KANADA					
Canadian When Issued Government Bond 1.25% 01/06/2030	766.000	CAD	457.378	469.248	0,31
Kanada, insgesamt			457.378	469.248	0,31
FRANKREICH					
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 Commerçants 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
Frankreich, insgesamt			17.326.523	17.410.593	11,36
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			11.528.386	11.740.719	7,66

¹3.000.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
GRIECHENLAND					
Alpha Bank SA 2.5% 23/03/2028	280.000	EUR	278.253	277.718	0,18
Griechenland, insgesamt			278.253	277.718	0,18
UNGARN					
Hungary Government International Bond 5.375% 12/09/2033	150.000	EUR	159.060	161.762	0,11
Ungarn, insgesamt			159.060	161.762	0,11
INDONESIEN					
Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	800.000	USD	619.100	621.937	0,41
Indonesien, insgesamt			619.100	621.937	0,41
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			221.102	230.462	0,15
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			14.221.401	14.598.000	9,54
ELFENBEINKÜSTE					
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
Elfenbeinküste, insgesamt			433.151	441.087	0,29

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			586.045	498.300	0,33
MAZEDONIEN					
North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028	160.000	EUR	139.600	144.277	0,09
Mazedonien, insgesamt			139.600	144.277	0,09
MEXIKO					
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	1.293.000	EUR	1.056.176	1.009.329	0,66
Mexiko, insgesamt			1.056.176	1.009.329	0,66
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			4.098.848	4.070.277	2,66
PERU					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	3.832.000	PEN	905.190	1.016.316	0,66
Peru, insgesamt			905.190	1.016.316	0,66
POLEN					
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
Polen, insgesamt			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
Portugal, insgesamt			2.933.420	2.927.316	1,91

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
KATAR					
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
Katar, insgesamt			333.754	327.880	0,22
RUMÄNIEN					
Romanian Government International Bond 5.375% 22/03/2031 EMTN	310.000	EUR	311.328	309.427	0,20
Rumänien, insgesamt			311.328	309.427	0,20
SAUDI-ARABIEN					
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
Saudi-Arabien, insgesamt			820.004	820.661	0,54
SERBIEN					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	260.000	EUR	219.440	233.867	0,15
Serbien, insgesamt			219.440	233.867	0,15
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			11.892.530	11.791.542	7,70
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
Abu Dhabi Government International Bond 5% 30/04/2034	660.000	USD	637.044	634.435	0,42
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt			637.044	634.435	0,42
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
Intermediate Capital Group Plc 2.5% 28/01/2030	400.000	EUR	397.656	372.624	0,24
Vereinigtes Königreich, insgesamt			397.656	372.624	0,24

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			1.267.962	1.158.708	0,76
USBEEKISTAN					
Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/05/2027	230.000	EUR	229.885	230.835	0,15
Usbekistan, insgesamt			229.885	230.835	0,15
VENEZUELA					
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
Venezuela, insgesamt			214.667	77.518	0,05
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			78.677.750	78.999.611	51,60

3) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
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
Irland, insgesamt			28.037.196	28.037.417	18,31
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			28.037.196	28.037.417	18,31

4) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN

ITALIEN					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/01/2025	1.500.000	EUR	1.479.276	1.496.535	0,98
Italien, insgesamt			1.479.276	1.496.535	0,98
JAPAN					
Japan Government Thirty Year Bond 1.6% 20/12/2052	60.000.000	JPY	429.601	321.931	0,21
Japan, insgesamt			429.601	321.931	0,21

¹ ETF.

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			5.458.811	5.636.575	3,67
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			7.367.688	7.455.041	4,86
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			137.340.458	144.460.729	94,32
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
KAIMANINSELN					
Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028	200.000	USD	191.044	193.240	0,13
Kaimaninseln, insgesamt			191.044	193.240	0,13
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			522.709	548.839	0,36
PHILIPPINEN					
Philippine Government Bond 2.875% 09/07/2030	42.690.000	PHP	684.071	600.024	0,39
Philippinen, insgesamt			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
Togo - insgesamt			309.017	333.176	0,22
VENEZUELA					
Petroleos de Venezuela SA 6% 28/10/2022	190.000	USD	53.650	16.635	0,01
Venezuela, insgesamt			53.650	16.635	0,01
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			2.053.469	2.014.037	1,32

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Note/Bond 3.5% 30/09/2026	700.000	USD	633.592	667.578	0,44
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			633.592	667.578	0,44
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			633.592	667.578	0,44
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINEM ANDEREN REGULIERTEN MARKT ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			2.687.061	2.681.615	1,76
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: OPTIONSSCHEINE					
KANADA					
Constellation Software Inc 31/03/2040 ¹	40	CAD	-	-	-
Kanada, insgesamt			-	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: OPTIONSSCHEINE			-	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			-	-	-
D) GELDMARKTINSTRUMENTE					
1) GELDMARKTINSTRUMENTE: SCHATZBRIEFE					
DEUTSCHLAND					
German Treasury Bill 0% 15/01/2025	2.025.000	EUR	2.001.188	2.023.097	1,32
Deutschland, insgesamt			2.001.188	2.023.097	1,32
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: SCHATZBRIEFE			2.001.188	2.023.097	1,32
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			2.001.188	2.023.097	1,32
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			142.028.707	149.165.441	97,40
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				3.987.988	2,60
GESAMTNETTOVERMÖGEN				153.153.429	100,00

¹Nicht börsennotierter Optionsschein.

EQUILIBRIUM

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	144.460.729	93,17
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	2.681.615	1,73
GELDMARKTINSTRUMENTE	2.023.097	1,30
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	45.302	0,03
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	58.846	0,04
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	2.723.963	1,76
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.006.242	0,65
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	660.000	0,43
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.382.703	0,89
GESAMT	155.042.497	100,00

EQUILIBRIUM

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Länder, Regionen und Gemeinden	50,52
Investmentfonds	18,31
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	4,54
Internet-Software	4,01
Banken und Finanzinstitute	3,33
Elektronische Halbleiterindustrie	1,75
Büroausstattung, Computer	1,45
Benzin	1,29
Pharma- und Kosmetikindustrie	1,23
Einzelhandel	1,12
Versicherungen	0,94
Öffentlicher Dienst	0,89
Nachrichtenübertragung	0,81
Transportwesen	0,77
Immobilien Gesellschaften	0,60
Automobilindustrie	0,47
Biotechnologie	0,47
Luftfahrttechnik	0,43
Chemische Stoffe	0,43
Mechanik und Maschinen	0,41
Lebensmittel und Brennstoffe	0,40
Bauwesen, Baustoffe	0,39
Überstaatliche Einrichtungen	0,36
Verpackungs- und Containerindustrie	0,35
Textilindustrie	0,27
Konsumgüter	0,24
Bergbau, Schwerindustrie	0,22
Sonstige Dienstleistungen	0,21
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,20
Elektronische und elektrische Geräte	0,17
Grafik und Verlagswesen	0,17
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,11
Geschäftsgebäude	0,10
Forst- und Papierindustrie	0,10
Freizeitindustrie	0,10
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,09
Umweltschutz und Recycling	0,07
Nicht-Eisenmetalle	0,06
Edelmetalle	0,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,40
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	2,60
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			48.356.850	53.006.505	17,23
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			67.385.090	71.943.656	23,38
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			67.385.090	71.943.656	23,38
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			230.912.982	227.782.558	74,02
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			230.912.982	227.782.558	74,02
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			230.912.982	227.782.558	74,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			298.298.072	299.726.214	97,40
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				8.008.352	2,60
GESAMTNETTOVERMÖGEN				307.734.566	100,00

¹ ETF.

² OGAW.

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	71.943.656	23,05
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	227.782.558	72,98
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	326.689	0,10
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	326.244	0,10
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	5.093.362	1,63
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	4.001.768	1,28
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	2.629.548	0,86
GESAMT	312.103.825	100,00

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	97,40
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,40
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	2,60
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
FRANKREICH					
French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	5.528.000	EUR	6.734.874	6.169.801	2,80
Frankreich, insgesamt			6.734.874	6.169.801	2,80
DEUTSCHLAND					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	14.687.000	EUR	19.010.810	17.394.842	7,91
Deutschland, insgesamt			19.010.810	17.394.842	7,91
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			6.029.955	6.015.120	2,74
SPANIEN					
Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	14.240.000	EUR	16.993.498	17.079.029	7,76
Spanien, insgesamt			16.993.498	17.079.029	7,76
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			48.769.137	46.658.792	21,21
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Amundi MSCI World II UCITS ETF ¹	27.186	EUR	5.870.344	9.666.254	4,39
Frankreich, insgesamt			5.870.344	9.666.254	4,39
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			20.512.921	23.182.973	10,54
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			26.383.265	32.849.227	14,93
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			75.152.402	79.508.019	36,14

¹ ETF.

² 326.418 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
MGI Funds Plc-Acadian Sustainable European Equity ¹	170.423	EUR	17.485.647	20.989.235	9,54
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			108.239.552	119.298.944	54,23
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			125.725.199	140.288.179	63,77
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			125.725.199	140.288.179	63,77
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			200.877.601	219.796.198	99,91
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				189.775	0,09
GESAMTNETTOVERMÖGEN				219.985.973	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	79.508.019		35,67
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	140.288.179		62,93
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	43.913		0,02
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	749		-
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	631.741		0,28
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	270.000		0,12
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	2.177.679		0,98
GESAMT	222.920.280		100,00

¹ OGAW.

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	78,70
Länder, Regionen und Gemeinden	21,21
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,91
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0,09
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			76.427.177	97.018.957	36,59
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			76.427.177	97.018.957	36,59
2) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			31.470.465	31.894.519	12,02
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			31.470.465	31.894.519	12,02
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			107.897.642	128.913.476	48,61
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			81.211.025	96.758.533	36,49
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			106.906.370	129.206.948	48,73
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			106.906.370	129.206.948	48,73

¹ ETF.

² OGAW.

US COUPON STRATEGY COLLECTION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			214.804.012	258.120.424	97,34
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				7.060.365	2,66
GESAMTNETTOVERMÖGEN				265.180.789	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	128.913.476		47,97
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	129.206.948		48,08
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	5.281		-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	9.146.335		3,40
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	110.116		0,04
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.345.578		0,51
GESAMT	268.727.734		100,00

US COUPON STRATEGY COLLECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	85,32
Länder, Regionen und Gemeinden	12,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,34
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2,66
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			5.339.514	5.395.528	0,36
ÖSTERREICH					
ANDRITZ AG	120.543	EUR	6.469.087	5.904.196	0,38
Österreich, insgesamt			6.469.087	5.904.196	0,38
BELGIEN					
Ageas SA	20.735	EUR	810.375	972.472	0,06
Solvay SA	2.101	EUR	37.550	65.467	-
Belgien, insgesamt			847.925	1.037.939	0,06
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			2.295.680	2.542.290	0,17
BRASILIEN					
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
Brasilien, insgesamt			4.199.113	2.643.168	0,17
KANADA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
KANADA (Fortsetzung)					
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
Kanada, insgesamt			20.329.741	20.111.716	1,29
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			13.670.847	12.270.047	0,79
CURACAO					
Schlumberger NV	62.042	USD	2.734.903	2.297.142	0,15
Curacao, insgesamt			2.734.903	2.297.142	0,15
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			1.319.924	1.374.224	0,09
FINNLAND					
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	-
Finnland, insgesamt			10.997.349	11.274.977	0,72

¹723.800 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			41.194.233	44.642.965	2,92
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			42.394.751	40.805.305	2,65
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	107.375	USD	7.432.572	8.828.496	0,57
Guernsey, insgesamt			7.432.572	8.828.496	0,57

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			11.060.613	10.367.443	0,68
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			35.149.683	39.348.629	2,57
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			10.742.010	13.033.739	0,85
JAPAN					
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

¹90.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²47.565 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³241.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN (Fortsetzung)					
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
Japan, insgesamt			39.517.342	40.536.255	2,65
JERSEY					
Glencore Plc	231.911	GBP	1.185.352	991.245	0,06
Jersey, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			7.328.593	7.322.202	0,48
MEXIKO					
Gruma SAB de CV	219.853	MXN	2.976.265	3.322.289	0,22
Mexiko, insgesamt			2.976.265	3.322.289	0,22

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			26.854.040	28.285.375	1,84
NEUSEELAND					
Xero Ltd	465	AUD	33.958	46.866	-
Neuseeland, insgesamt			33.958	46.866	-
NORWEGEN					
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
Norwegen, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			5.804.517	7.635.878	0,50
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			18.400.457	15.280.431	1,00
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			4.818.880	5.609.940	0,36
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			8.107.234	9.472.083	0,61

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			16.263.323	31.463.860	2,05
THAILAND					
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
Thailand, insgesamt			1.812.197	2.215.027	0,14
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			100.339.930	124.026.631	8,06
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			594.551.639	706.720.138	45,90
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			1.077.455.535	1.240.817.220	80,62

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF ¹	10.477.469	USD	82.679.686	99.083.163	6,44
Irland, insgesamt			82.679.686	99.083.163	6,44
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			82.679.686	99.083.163	6,44
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			1.160.135.221	1.339.900.383	87,06

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Value Fund ²	8.558.945	EUR	142.843.824	198.310.749	12,89
Irland, insgesamt			142.843.824	198.310.749	12,89
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			142.843.824	198.310.749	12,89
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			142.843.824	198.310.749	12,89
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			1.302.979.045	1.538.211.132	99,95
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				844.030	0,05
Gesamt Nettovermögen				1.539.055.162	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)				% des Gesamtvermögens
Beschreibung			Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			1.339.900.383	85,72
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN			198.310.749	12,69
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE			2.956.885	0,19
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente			13.540.593	0,87
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern			4.255.581	0,27
Sonstige Vermögenswerte			4.177.064	0,26
GESAMT			1.563.141.255	100,00

¹ ETF.

² OGAW.

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	19,33
Banken und Finanzinstitute	11,99
Internet-Software	9,34
Pharma- und Kosmetikindustrie	6,39
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	6,01
Elektronische Halbleiterindustrie	4,80
Benzin	3,33
Büroausstattung, Computer	3,10
Einzelhandel	2,75
Mechanik und Maschinen	2,68
Versicherungen	2,52
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	2,26
Nachrichtenübertragung	2,24
Automobilindustrie	2,15
Lebensmittel und Brennstoffe	1,84
Öffentlicher Dienst	1,83
Grafik und Verlagswesen	1,75
Tabakwaren und alkoholische Getränke	1,59
Transportwesen	1,55
Freizeitindustrie	1,45
Konsumgüter	1,36
Immobilienunternehmen	1,25
Luftfahrttechnik	1,13
Bauwesen, Baustoffe	1,03
Chemische Stoffe	0,91
Sonstige Dienstleistungen	0,90
Bergbau, Schwerindustrie	0,87
Elektronische und elektrische Geräte	0,83
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,55
Verschiedene Kapitalgüter	0,53
Textilindustrie	0,50
Reifen- und Gummiindustrie	0,37
Biotechnologie	0,33
Geschäftsgebäude	0,13
Forst- und Papierindustrie	0,13
Umweltschutz und Recycling	0,09
Fotografie und optische Geräte	0,09
Nicht-Eisenmetalle	0,04
Edelmetalle	0,01
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,95
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0,05
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BRASILIEN					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	559.571	BRL	8.284.801	7.741.267	0,37
Brasilien, insgesamt			8.284.801	7.741.267	0,37
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			26.958.104	35.858.331	1,73
KAIMANINSELN					
NU Holdings Ltd	1.180.272	USD	13.174.519	11.808.419	0,57
Kaimaninseln, insgesamt			13.174.519	11.808.419	0,57
DÄNEMARK					
Pandora A/S	40.148	DKK	5.720.493	7.090.396	0,34
Dänemark, insgesamt			5.720.493	7.090.396	0,34
DEUTSCHLAND					
Zalando SE	198.070	EUR	5.412.807	6.415.487	0,31
Deutschland, insgesamt			5.412.807	6.415.487	0,31
HONGKONG					
AIA Group Ltd	1.783.000	HKD	13.971.038	12.479.664	0,60
Hongkong, insgesamt			13.971.038	12.479.664	0,60
INDIEN					
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
Indien, insgesamt			48.436.229	52.377.588	2,54

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			33.530.768	34.844.689	1,68
ITALIEN					
Prismian SpA	102.878	EUR	6.431.494	6.343.457	0,31
Italien, insgesamt			6.431.494	6.343.457	0,31
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			20.538.756	18.245.009	0,88
LUXEMBURG					
Spotify Technology SA	42.984	USD	17.604.087	18.570.915	0,90
Luxemburg, insgesamt			17.604.087	18.570.915	0,90
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			41.933.319	47.750.595	2,30
NORWEGEN					
TOMRA Systems ASA	459.141	NOK	4.330.263	5.723.404	0,28
Norwegen, insgesamt			4.330.263	5.723.404	0,28
SINGAPUR					
Flex Ltd	479.535	USD	9.228.224	17.778.222	0,86
Singapur, insgesamt			9.228.224	17.778.222	0,86

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			28.387.551	47.178.361	2,29
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			64.868.054	75.815.919	3,68
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			780.415.923	1.087.264.487	52,67
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			1.221.780.864	1.594.267.455	77,21

2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
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
Irland, insgesamt			366.095.782	393.818.291	19,08
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			366.095.782	393.818.291	19,08
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			1.587.876.646	1.988.085.746	96,29

¹ ETF.

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
INDONESIEN					
Bank Mandiri Persero Tbk PT	56.795	USD	911.355	756.353	0,04
Indonesien, insgesamt			911.355	756.353	0,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			911.355	756.353	0,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			911.355	756.353	0,04
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			1.588.788.001	1.988.842.099	96,33
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				75.836.089	3,67
GESAMTNETTOVERMÖGEN				2.064.678.188	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	1.988.085.746	94,61
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	756.353	0,04
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	449.782	0,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	93.641.623	4,46
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	9.536.282	0,45
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel	4.250.000	0,20
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	4.676.927	0,22
GESAMT	2.101.396.713	100,00

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Internet-Software	19,19
Investmentfonds	19,08
Elektronische Halbleiterindustrie	13,09
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	8,20
Büroausstattung, Computer	5,09
Einzelhandel	4,83
Pharma- und Kosmetikindustrie	4,02
Banken und Finanzinstitute	3,09
Versicherungen	2,97
Elektronische und elektrische Geräte	2,12
Umweltschutz und Recycling	2,01
Grafik und Verlagswesen	1,71
Lebensmittel und Brennerien	1,66
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	1,43
Sonstige Dienstleistungen	1,23
Öffentlicher Dienst	1,09
Konsumgüter	0,91
Mechanik und Maschinen	0,76
Geschäftsgebäude	0,70
Textilindustrie	0,59
Freizeitindustrie	0,54
Chemische Stoffe	0,48
Bauwesen, Baustoffe	0,47
Automobilindustrie	0,45
Bergbau, Schwerindustrie	0,44
Biotechnologie	0,18
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	96,33
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	3,67
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
ÖSTERREICH					
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
Österreich, insgesamt			7.202.860	8.322.824	2,16
BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			3.232.890	2.878.297	0,75
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			5.143.814	5.697.633	1,49
FÄRÖER-INSELN					
Bakkafrost P/F	13.495	NOK	766.654	727.506	0,19
Färöer-Inseln, insgesamt			766.654	727.506	0,19

¹53.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²13.618 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FINNLAND					
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
Finnland, insgesamt			2.703.291	3.092.150	0,80
FRANKREICH					
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
Quadiant 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
Frankreich, insgesamt			15.541.566	15.918.378	4,15
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			12.550.325	14.496.993	3,77

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			3.617.741	3.988.702	1,04
ISLE OF MAN					
Playtech Plc	28.562	GBP	150.230	246.995	0,06
Isle of Man, insgesamt			150.230	246.995	0,06
ISRAEL					
Plus500 Ltd	44.920	GBP	1.216.122	1.471.233	0,38
Israel, insgesamt			1.216.122	1.471.233	0,38
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			16.150.396	21.512.013	5,59

¹82.284 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²58.250 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³210.060 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Jersey, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			2.490.142	2.206.190	0,56
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			7.627.274	8.156.498	2,11
NORWEGEN					
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
Norwegen, insgesamt			6.666.659	6.818.735	1,76

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Portugal, insgesamt			1.673.505	1.929.458	0,50
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			7.524.636	8.236.078	2,16
SCHWEDEN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SWEDEN (Fortsetzung)					
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
Padox 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
Schweden, insgesamt			19.266.533	21.369.074	5,58
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			3.646.761	5.108.374	1,32
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			51.295.482	57.053.577	14,85
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			169.934.274	190.736.228	49,61

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			55.029.934	59.827.576	15,55
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			55.029.934	59.827.576	15,55
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			224.964.208	250.563.804	65,16
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
NIEDERLANDE					
COSMO Pharmaceuticals NV	3.453	CHF	228.416	234.389	0,06
Niederlande, insgesamt			228.416	234.389	0,06
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			228.416	234.389	0,06
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Oddo BHF Avenir Europe ²	746	EUR	72.862.539	73.260.147	19,05
Frankreich, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			56.436.783	57.112.666	14,85
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			129.299.322	130.372.813	33,90
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			129.527.738	130.607.202	33,96
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			354.491.946	381.171.006	99,12
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				3.378.677	0,88
GESAMTNETTOVERMÖGEN				384.549.683	100,00

¹ ETF.

² OGAW.

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		
Beschreibung	Bewertung	% des Gesamtvermögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	250.563.804	64,64
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	130.607.202	33,69
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	99	-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	2.730.927	0,70
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.924.147	0,50
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.808.810	0,47
GESAMT	387.634.989	100,00

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	49,45
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	5,58
Banken und Finanzinstitute	3,89
Immobilien-gesellschaften	3,55
Internet-Software	3,47
Bauwesen, Baustoffe	2,98
Transportwesen	2,48
Mechanik und Maschinen	2,26
Benzin	2,21
Sonstige Dienstleistungen	2,16
Pharma- und Kosmetikindustrie	2,06
Versicherungen	1,89
Einzelhandel	1,88
Elektronische und elektrische Geräte	1,78
Grafik und Verlagswesen	1,76
Öffentlicher Dienst	1,43
Konsumgüter	1,42
Freizeitindustrie	1,37
Elektronische Halbleiterindustrie	1,30
Lebensmittel und Brennereien	1,04
Nachrichtenübertragung	1,01
Biotechnologie	0,78
Automobilindustrie	0,59
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,45
Bergbau, Schwerindustrie	0,45
Chemische Stoffe	0,39
Reifen- und Gummiindustrie	0,37
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,35
Landwirtschaft und Fischereiindustrie	0,25
Luftfahrttechnik	0,20
Forst- und Papierindustrie	0,14
Büroausstattung, Computer	0,07
Geschäftsgebäude	0,05
Nicht-Eisenmetalle	0,02
Länder, Regionen und Gemeinden	0,02
Textilindustrie	0,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,12
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0,88
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BERMUDA					
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	-	-
Bermuda, insgesamt			10.305.351	9.765.808	0,51
KAIMANINSELN					
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
ASMPPT 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
Kaimaninseln, insgesamt			517.637.913	555.196.038	29,01

¹698.700 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

² Von Mediolanum wertgemindert –Wertpapier in Liquidation.

³90.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
CHINA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
CHINA (Fortsetzung)					
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
China, insgesamt			784.407.864	810.513.558	42,32
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			70.654.639	61.354.794	3,21

¹910.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²740.080 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³3.248.000 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ITALIEN					
PRADA SpA	364.800	HKD	1.177.209	2.727.933	0,14
Italien, insgesamt			1.177.209	2.727.933	0,14
LUXEMBURG					
Samsonite International SA	288.300	HKD	768.150	774.179	0,04
Luxemburg, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			24.006.904	38.747.703	2,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Newmont Corp	280.969	AUD	12.397.900	10.002.602	0,52
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			12.397.900	10.002.602	0,52
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			1.421.355.930	1.489.082.615	77,78
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF ¹	19.869.804	USD	120.611.179	134.627.276	7,03
Irland, insgesamt			120.611.179	134.627.276	7,03
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			120.611.179	134.627.276	7,03
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			1.541.967.109	1.623.709.891	84,81

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN

KAIMANINSELN					
JD.com Inc	806.600	HKD	13.008.609	13.637.673	0,71
Kaimaninseln, insgesamt			13.008.609	13.637.673	0,71

¹ ETF.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
CHINA					
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
China, insgesamt			13.172.390	6.321.878	0,34
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			26.180.999	19.959.551	1,05
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Fountaincap Greater China Select UCITS ³	2.812.368	EUR	21.781.422	23.739.198	1,24
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			260.786.805	215.698.158	11,27
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			282.568.227	239.437.356	12,51
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			308.749.226	259.396.907	13,56
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			1.850.716.335	1.883.106.798	98,37
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				31.189.022	1,63
GESAMTNETTOVERMÖGEN				1.914.295.820	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	1.623.709.891	84,29
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	259.396.907	13,47
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	891.476	0,05
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	25.540.992	1,33
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	10.862.742	0,56
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	5.964.854	0,30
GESAMT	1.926.366.862	100,00

¹75.324 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

²28.310 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

³ OGAW.

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	19,54
Internet-Software	16,63
Mechanik und Maschinen	5,65
Banken und Finanzinstitute	5,48
Elektronische Halbleiterindustrie	4,10
Konsumgüter	3,88
Tabakwaren und alkoholische Getränke	3,66
Pharma- und Kosmetikindustrie	3,65
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	3,57
Textilindustrie	3,48
Versicherungen	3,18
Elektronische und elektrische Geräte	2,77
Benzin	2,69
Bergbau, Schwerindustrie	2,56
Freizeitindustrie	2,39
Öffentlicher Dienst	2,26
Einzelhandel	1,61
Transportwesen	1,61
Immobilien-gesellschaften	1,41
Biotechnologie	1,17
Büroausstattung, Computer	0,98
Edelmetalle	0,94
Geschäftsgebäude	0,93
Chemische Stoffe	0,85
Bauwesen, Baustoffe	0,78
Lebensmittel und Brennereien	0,71
Sonstige Dienstleistungen	0,71
Automobilindustrie	0,33
Grafik und Verlagswesen	0,32
Nicht-Eisenmetalle	0,28
Nachrichtenübertragung	0,25
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,37
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	1,63
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

GLOBAL LEADERS

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			7.088.097	6.660.375	0,36
ÖSTERREICH					
Verbund AG	16.038	EUR	1.201.581	1.122.660	0,06
Österreich, insgesamt			1.201.581	1.122.660	0,06
BERMUDA					
Arch Capital Group Ltd	18.172	USD	1.714.173	1.620.651	0,09
Bermuda, insgesamt			1.714.173	1.620.651	0,09
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			8.121.984	7.707.256	0,42
KAIMANINSELN					
Sea Ltd	9.030	USD	987.771	925.237	0,05
Kaimaninseln, insgesamt			987.771	925.237	0,05
DÄNEMARK					
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
Novonosis (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
Dänemark, insgesamt			45.078.249	54.675.391	3,01

GLOBAL LEADERS

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
FINNLAND					
Nordea Bank Abp	45.477	SEK	486.713	478.162	0,03
Finnland, insgesamt			486.713	478.162	0,03
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			71.881.922	77.429.661	4,26
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			17.270.435	17.981.100	0,99
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			26.902.118	23.365.850	1,29
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			29.571.873	32.633.248	1,80
ISRAEL					
Wix.com Ltd	3.673	USD	767.223	761.026	0,04
Israel, insgesamt			767.223	761.026	0,04

GLOBAL LEADERS

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			1.707.746	1.827.419	0,10
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			54.675.698	56.479.479	3,09
JERSEY					
Glencore Plc	96.695	GBP	442.455	413.298	0,02
Jersey, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			2.915.268	2.804.256	0,16

GLOBAL LEADERS

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			28.058.451	35.100.652	1,93
NEUSEELAND					
Xero Ltd	17.637	AUD	1.903.574	1.777.563	0,10
Neuseeland, insgesamt			1.903.574	1.777.563	0,10
NORWEGEN					
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
Norwegen, insgesamt			4.058.583	3.944.806	0,21
PANAMA					
Carnival Corp	19.070	USD	466.086	458.932	0,03
Panama, insgesamt			466.086	458.932	0,03
PORTUGAL					
Jeronimo Martins SGPS SA	37.532	EUR	682.211	692.465	0,04
Portugal, insgesamt			682.211	692.465	0,04
SINGAPUR					
Singapore Airlines Ltd	213.800	SGD	955.827	974.687	0,05
Singapur, insgesamt			955.827	974.687	0,05
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			11.656.855	16.441.103	0,90
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			2.851.992	2.718.030	0,15

GLOBAL LEADERS

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			8.375.999	24.431.162	1,34
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			48.449.812	49.767.029	2,75
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Nettover- mögens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			861.874.864	1.018.433.372	55,93
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			1.282.359.001	1.479.302.765	81,27
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			1.282.359.001	1.479.302.765	81,27

B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN

1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN

ISRAEL					
Global-e Online Ltd	13.136	USD	655.173	691.749	0,04
Israel, insgesamt			655.173	691.749	0,04
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: AKTIEN			655.173	691.749	0,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			655.173	691.749	0,04

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS

IRLAND					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD ¹	10.245.468	USD	336.029.140	327.498.773	17,99
Irland, insgesamt			336.029.140	327.498.773	17,99
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			336.029.140	327.498.773	17,99

¹ OGAW.

GLOBAL LEADERS

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			336.029.140	327.498.773	17,99
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			1.619.043.314	1.807.493.287	99,30
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				12.763.089	0,70
GESAMTNETTOVERMÖGEN				1.820.256.376	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	1.479.302.765		80,07
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	691.749		0,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	327.498.773		17,73
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	80.990		-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	32.613.585		1,77
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	2.842.394		0,15
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	4.551.928		0,24
GESAMT	1.847.582.184		100,00

GLOBAL LEADERS

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	17,99
Internet-Software	17,53
Pharma- und Kosmetikindustrie	11,75
Elektronische Halbleiterindustrie	9,87
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	5,25
Einzelhandel	4,29
Banken und Finanzinstitute	3,49
Büroausstattung, Computer	3,10
Textilindustrie	2,11
Bauwesen, Baustoffe	1,86
Konsumgüter	1,83
Sonstige Dienstleistungen	1,81
Lebensmittel und Brennereien	1,74
Versicherungen	1,56
Mechanik und Maschinen	1,55
Automobilindustrie	1,54
Elektronische und elektrische Geräte	1,50
Transportwesen	1,27
Freizeitindustrie	1,20
Öffentlicher Dienst	1,13
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	1,06
Biotechnologie	0,95
Chemische Stoffe	0,85
Grafik und Verlagswesen	0,79
Nachrichtenübertragung	0,49
Umweltschutz und Recycling	0,47
Benzin	0,39
Luftfahrttechnik	0,34
Immobilien-gesellschaften	0,30
Uhrenindustrie	0,28
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,28
Bergbau, Schwerindustrie	0,20
Geschäftsgebäude	0,12
Forst- und Papierindustrie	0,12
Edelmetalle	0,11
Nicht-Eisenmetalle	0,10
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,06
Landwirtschaft und Fischereiindustrie	0,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,30
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	0,70
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
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
Angola, insgesamt			6.017.393	6.176.945	0,68
ARGENTINIEN					
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
Argentinien, insgesamt			18.341.723	30.685.380	3,31
ARMENIEN					
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
Armenien, insgesamt			1.472.004	1.607.071	0,18
ÖSTERREICH					
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
Österreich, insgesamt			913.187	919.098	0,10
ASERBAIDCHAN					
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
Aserbaidshan, insgesamt			9.357.788	9.347.973	1,02

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
BAHAMAS					
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
Bahamas, insgesamt			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
Bahrain, insgesamt			5.606.901	5.797.144	0,64
BENIN					
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
Benin, insgesamt			2.639.402	2.909.557	0,32
BERMUDA					
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
Bermuda, insgesamt			2.153.545	2.110.222	0,23
BOLIVIEN					
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
Bolivien, insgesamt			1.044.460	935.426	0,10
BRASILIEN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
BRAZIL (Fortsetzung)					
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
Brasilien, insgesamt			15.983.985	15.800.593	1,72
BULGARIEN					
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
Bulgarien, insgesamt			1.002.080	1.028.146	0,12
KAMERUN					
Republic of Cameroon International Bond 5.95% 07/07/2032	1.986.000	EUR	1.672.241	1.599.544	0,17
Kamerun - insgesamt			1.672.241	1.599.544	0,17
KANADA					
First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15/10/2027	700.000	USD	627.086	671.899	0,07
Kanada, insgesamt			627.086	671.899	0,07
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			17.446.880	17.797.147	1,95

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
CHILE					
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
Chile, insgesamt			10.463.294	10.342.418	1,12
CHINA					
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
China, insgesamt			10.735.647	11.483.465	1,26
KOLUMBIEN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
KOLUMBIEN (Fortsetzung)					
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
Kolumbien, insgesamt			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
Costa Rica, insgesamt			4.389.706	4.679.010	0,50
TSCHECHISCHE REPUBLIK					
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
Tschechische Republik, insgesamt			1.387.949	1.407.407	0,15
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
DOMINIKANISCHE REPUBLIK (Fortsetzung)					
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
Dominikanische Republik, insgesamt			8.511.531	8.941.347	0,97
ECUADOR					
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
Ecuador, insgesamt			6.002.208	6.999.775	0,77
ÄGYPTEN					
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
Ägypten, insgesamt			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
El Salvador, insgesamt			6.129.323	7.842.083	0,86
ÄTHIOPIEN					
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	1.200.000	USD	712.360	915.094	0,10
Äthiopien, insgesamt			712.360	915.094	0,10
FRANKREICH					
Agence Francaise de Developpement EPIC 45% 24/04/2025 EMTN	30.000.000	TRY	970.152	777.849	0,08
Frankreich, insgesamt			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
Ghana, insgesamt			431.455	368.516	0,04

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Guatemala, insgesamt			5.213.021	5.336.227	0,58
HONDURAS					
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
Honduras, insgesamt			1.659.715	1.669.664	0,19
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			3.390.370	3.548.460	0,39
UNGARN					
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
Ungarn, insgesamt			5.106.019	5.315.423	0,57
INDIEN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
INDIEN (Fortsetzung)					
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
Indien, insgesamt			13.721.410	14.436.864	1,58
INDONESIEN					
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
Indonesien, insgesamt			23.934.923	23.414.251	2,55

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRAK					
Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	2.660.000	USD	1.007.809	1.091.284	0,12
Irak, insgesamt			1.007.809	1.091.284	0,12
ISLE OF MAN					
AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	277.000	USD	237.104	241.096	0,03
Isle of Man, insgesamt			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
Israel, insgesamt			14.160.931	14.598.654	1,59
ELFENBEINKÜSTE					
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	15.000.000.000	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
Elfenbeinküste, insgesamt			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
Jamaika, insgesamt			1.122.096	1.118.020	0,12

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Jersey, insgesamt			1.432.940	1.365.914	0,15
JORDANIEN					
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
Jordanien, insgesamt			2.947.130	3.077.023	0,34
KASACHSTAN					
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
Kasachstan, insgesamt			5.306.192	5.069.381	0,56
KENIA					
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
Kenia, insgesamt			1.070.646	1.255.376	0,14
LIBANON					
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
Libanon, insgesamt			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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	Netto- vermö- gens
LUXEMBURG (Fortsetzung)					
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
Luxemburg, insgesamt			8.293.543	8.331.114	0,90
MAZEDONIEN					
North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/03/2028	800.000	EUR	698.000	721.384	0,08
Mazedonien, insgesamt			698.000	721.384	0,08
MALAYSIA					
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
Malaysia, insgesamt			1.265.930	1.284.432	0,15
MAURITIUS					
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
Mauritius, insgesamt			3.039.152	3.412.270	0,36
MEXIKO					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
MEXIKO (Fortsetzung)					
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
Mexiko, insgesamt			39.832.015	39.890.693	4,34
MONGOLEI					
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
Mongolei, insgesamt			3.776.023	4.088.252	0,45
MAROKKO					
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
Marokko, insgesamt			2.990.515	3.182.294	0,35
NIEDERLANDE					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE (Fortsetzung)					
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
Niederlande, insgesamt			10.506.477	11.250.501	1,23
NIGERIA					
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
Nigeria, insgesamt			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
Oman, insgesamt			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
Pakistan, insgesamt			1.839.921	2.139.972	0,22
PANAMA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
PANAMA (Fortsetzung)					
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
Panama, insgesamt			13.373.226	12.418.560	1,36
PAPUA-NEUGUINEA					
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2028	400.000	USD	379.724	380.852	0,04
Papua-Neuguinea, insgesamt			379.724	380.852	0,04
PARAGUAY					
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
Paraguay, insgesamt			2.779.774	2.650.082	0,29
PERU					
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
Peru, insgesamt			14.262.682	13.762.830	1,50

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
PHILIPPINEN					
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
Philippinen, insgesamt			8.616.137	8.247.588	0,90
POLEN					
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
Polen, insgesamt			13.050.916	13.527.699	1,48
KATAR					
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
Katar, insgesamt			4.734.257	4.061.348	0,44
RUMÄNIEN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
RUMÄNIEN (Fortsetzung)					
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
Rumänien, insgesamt			13.065.624	12.812.592	1,39
SAUDI-ARABIEN					
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
Saudi-Arabien, insgesamt			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
Senegal, insgesamt			2.412.648	2.273.356	0,24
SERBIEN					
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
Serbien, insgesamt			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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SINGAPUR (Fortsetzung)					
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
Singapur, insgesamt			6.198.733	6.868.612	0,75
SÜDAFRIKA					
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
Südafrika, insgesamt			20.751.876	21.539.452	2,34
SÜDKOREA					
Kookmin Bank 2.5% 04/11/2030 EMTN	370.000	USD	282.797	303.904	0,03
Südkorea, insgesamt			282.797	303.904	0,03
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			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
Sri Lanka, insgesamt			6.512.259	6.311.015	0,69

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
THAILAND					
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
Thailand, insgesamt			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
Togo - insgesamt			1.612.829	1.530.553	0,17
TRINIDAD UND 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
Trinidad & Tobago, insgesamt			2.088.690	2.166.645	0,23
TÜRKEI					
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 Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 9.5% 10/07/2036	600.000	USD	492.209	543.281	0,06
Mersin Uluslararası 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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
TÜRKEI (Fortsetzung)					
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.5% 06/02/2028	459.000	USD	423.426	451.079	0,05
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9% 28/01/2027 EMTN	355.000	USD	333.551	360.118	0,04
Türkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9.375% 31/01/2026	410.000	USD	374.826	411.267	0,04
Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 9.375% 19/10/2028 EMTN	900.000	USD	878.395	938.277	0,10
Türkiye 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
Türkei, insgesamt			39.464.940	41.125.193	4,47
UKRAINE					
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
Ukraine, insgesamt			7.096.619	5.801.455	0,63
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
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
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt			7.747.797	7.626.228	0,84
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH (Fortsetzung)					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			8.132.394	8.866.136	0,97
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			21.862.871	21.161.954	2,30
URUGUAY					
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
Uruguay, insgesamt			3.854.575	3.522.919	0,39
USBKISTAN					
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
Usbekistan, insgesamt			4.936.562	5.034.806	0,53

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VENEZUELA					
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
Venezuela, insgesamt			2.170.860	1.934.663	0,21
JUNGFERNINSELN					
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
Jungferninseln, insgesamt			5.480.966	5.919.844	0,64
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			594.189.169	617.328.435	67,19
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Barings Emerging Markets Sovereign Debt Fund ¹	849.767	EUR	83.948.273	92.972.990	10,11
Irland, insgesamt			83.948.273	92.972.990	10,11
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			83.948.273	92.972.990	10,11
3) GELDMARKTINSTRUMENTE: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			2.632.002	2.792.621	0,30
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: GEWÖHNLICHE STAATSANLEIHEN			2.632.002	2.792.621	0,30
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			680.769.444	713.094.046	77,60
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
ARGENTINIEN					
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
Argentinien, insgesamt			2.884.140	4.067.100	0,44

¹ OGAW.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
ÖSTERREICH					
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
Österreich, insgesamt			166.336	178.534	0,02
BERMUDA					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 3.25% 15/08/2030	1.979.000	USD	1.566.159	1.621.365	0,18
Bermuda, insgesamt			1.566.159	1.621.365	0,18
BRASILIEN					
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
Brasilien, insgesamt			5.096.743	5.017.163	0,55
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			2.588.539	2.766.042	0,30
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			6.736.610	7.036.551	0,76
CHILE					
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
Chile, insgesamt			2.026.627	2.144.580	0,23
KOLUMBIEN					
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
Kolumbien, insgesamt			3.231.175	3.306.658	0,36

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
COSTA RICA					
Autopistas del Sol SA 7.375% 30/12/2030	500.000	USD	265.752	305.650	0,03
Costa Rica, insgesamt			265.752	305.650	0,03
DOMINIKANISCHE REPUBLIK					
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
Dominikanische Republik, insgesamt			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
Ghana, insgesamt			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
Guatemala, insgesamt			934.516	952.178	0,10
HONGKONG					
Dah Sing Bank Ltd 3% 02/11/2031 EMTN	250.000	USD	211.556	229.293	0,02
Hongkong, insgesamt			211.556	229.293	0,02
UNGARN					
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	112.760.000	HUF	226.978	228.713	0,02
Ungarn, insgesamt			226.978	228.713	0,02
INDONESIEN					
Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	3.050.000.000	IDR	203.223	188.122	0,02
Indonesien, insgesamt			203.223	188.122	0,02
IRLAND					
C&W Senior Finance Ltd 6.875% 15/09/2027	452.000	USD	380.669	429.577	0,05
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			1.355.626	1.442.030	0,16

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Luxemburg, insgesamt			3.618.516	3.823.295	0,40
MALAYSIA					
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
Malaysia, insgesamt			8.285.327	8.794.388	0,96
MEXIKO					
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
Mexiko, insgesamt			1.829.596	1.893.738	0,20
MONGOLEI					
Mongolia Government International Bond 3.5% 07/07/2027	605.000	USD	503.548	543.145	0,06
Mongolei, insgesamt			503.548	543.145	0,06
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			1.865.103	2.058.816	0,23
PANAMA					
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
Panama, insgesamt			1.016.440	871.221	0,09

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
PARAGUAY					
Paraguay Government International Bond 3.849% 28/06/2033	690.000	USD	565.203	575.116	0,06
Paraguay, insgesamt			565.203	575.116	0,06
PERU					
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
Peru, insgesamt			2.071.139	2.320.674	0,25
PHILIPPINEN					
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
Philippinen, insgesamt			2.856.982	2.920.415	0,31
POLEN					
Canpack SA / Canpack US LLC 3.875% 15/11/2029	500.000	USD	392.992	429.648	0,05
Polen, insgesamt			392.992	429.648	0,05
SAUDI-ARABIEN					
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
Saudi-Arabien, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			1.182.774	1.277.263	0,14
SÜDAFRIKA					
Republic of South Africa Government Bond 10.875% 31/03/2038	9.170.000	ZAR	499.954	470.046	0,05
Südafrika, insgesamt			499.954	470.046	0,05

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			5.387.669	5.470.679	0,59
SPANIEN					
Termocandelaria Power SA 7.75% 17/09/2031	750.000	USD	692.593	729.003	0,08
Spanien, insgesamt			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
Sri Lanka, insgesamt			1.014.419	923.984	0,10
THAILAND					
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
Thailand, insgesamt			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
Togo - insgesamt			2.362.875	2.498.820	0,27
TUNESIEN					
Tunisian Republic 3.28% 09/08/2027	300.000.000	JPY	1.300.203	1.541.511	0,17
Tunesien, insgesamt			1.300.203	1.541.511	0,17
TÜRKEI					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
TÜRKEI (Fortsetzung)					
Türkiye Government Bond 11.7% 13/11/2030	1.210.000	TRY	22.283	18.742	-
Türkiye Is Bankasi AS 7.75% 12/06/2029	400.000	USD	370.876	397.667	0,04
Türkiye 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
Türkei, insgesamt			2.800.646	2.944.972	0,31
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE					
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
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt			1.083.051	1.066.498	0,11
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			2.386.919	2.587.628	0,28
SAMBIA					
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
Sambia, insgesamt			2.711.547	3.182.782	0,34
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			95.939.738	99.456.751	10,76
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			95.939.738	99.456.751	10,76

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

BRASILIEN					
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
Brasilien, insgesamt			1.831.740	1.473.387	0,16
KOLUMBIEN					
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	-
Kolumbien, insgesamt			52.899	46.387	-

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
MEXIKO					
Mexican Udibonos 2.75% 27/11/2031	1.800	MXN	66.473	58.691	0,01
Mexiko, insgesamt			66.473	58.691	0,01
PERU					
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 10.1% 15/12/2043	3.000.000	PEN	738.813	798.608	0,09
Peru, insgesamt			738.813	798.608	0,09
PHILIPPINEN					
Philippine Government Bond 9.25% 05/11/2034	8.490.000	PHP	165.257	172.804	0,02
Philippinen, insgesamt			165.257	172.804	0,02
SAUDI-ARABIEN					
Saudi Government Sukuk 5.4% 25/04/2031	2.000.000	SAR	494.070	510.549	0,06
Saudi-Arabien, insgesamt			494.070	510.549	0,06
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			1.202.942	1.184.455	0,13
THAILAND					
Thailand Government Bond 4% 17/06/2055	10.810.000	THB	311.436	376.440	0,04
Thailand, insgesamt			311.436	376.440	0,04
TÜRKEI					
Zorlu Enerji Elektrik Uretim AS 11% 23/04/2030	350.000	USD	323.236	339.796	0,04
Türkei, insgesamt			323.236	339.796	0,04
URUGUAY					
Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	40.000.000	UYU	892.731	863.778	0,09
Uruguay, insgesamt			892.731	863.778	0,09
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			6.079.597	5.824.895	0,64

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Emerging Markets Debt Opportunities Fund ¹	841.681	EUR	8.316.879	10.478.934	1,14
Irland, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			15.399.604	17.490.315	1,90
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			23.716.483	27.969.249	3,04
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			29.796.080	33.794.144	3,68
D) GELDMARKTINSTRUMENTE					
1) GELDMARKTINSTRUMENTE: SCHATZBRIEFE					
ÄGYPTEN					
Egypt Treasury Bills 0% 04/03/2025	35.000.000	EGP	509.300	636.044	0,07
Ägypten, insgesamt			509.300	636.044	0,07
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
United States Treasury Bill 0% 27/03/2025	9.060.000	USD	8.604.343	8.663.909	0,94
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			8.604.343	8.663.909	0,94
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: SCHATZBRIEFE			9.113.643	9.299.953	1,01
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			9.113.643	9.299.953	1,01
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			815.618.905	855.644.894	93,05
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				63.888.379	6,95
GESAMTNETTOVERMÖGEN				919.533.273	100,00

¹ OGAW.

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
WERTPAPIERE UND GELDMARKTINSTRUMENTE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	713.094.046	75,11
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	99.456.751	10,48
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	33.794.144	3,56
GELDMARKTINSTRUMENTE	9.299.953	0,98
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	4.190.121	0,44
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	1.395.039	0,15
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	45.448.421	4,79
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	19.996.979	2,11
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	1.719.427	0,18
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	20.979.083	2,20
GESAMT	949.373.964	100,00

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Länder, Regionen und Gemeinden	47,49
Investmentfonds	13,15
Benzin	6,82
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	5,88
Banken und Finanzinstitute	5,21
Überstaatliche Einrichtungen	3,59
Öffentlicher Dienst	2,02
Nachrichtenübertragung	1,17
Bergbau, Schwerindustrie	1,16
Transportwesen	1,12
Chemische Stoffe	0,66
Freizeitindustrie	0,61
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,56
Sonstige Dienstleistungen	0,56
Edelmetalle	0,51
Immobilien-gesellschaften	0,41
Elektronische und elektrische Geräte	0,26
Internet-Software	0,25
Bauwesen, Baustoffe	0,22
Verschiedenes	0,22
Lebensmittel und Brennereien	0,21
Automobilindustrie	0,16
Nicht-Eisenmetalle	0,15
Konsumgüter	0,11
Einzelhandel	0,10
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,09
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,09
Elektronische Halbleiterindustrie	0,07
Landwirtschaft und Fischereiindustrie	0,06
Verpackungs- und Containerindustrie	0,05
Anleihen der Schweizerischen Kantonalbanken	0,04
Luftfahrttechnik	0,03
Versicherungen	0,02
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	93,05
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	6,95
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
ÖSTERREICH					
Erste Group Bank AG	114.085	EUR	3.612.314	6.806.311	1,13
Österreich, insgesamt			3.612.314	6.806.311	1,13
BERMUDA					
RenaissanceRe Holdings Ltd	9.802	USD	1.782.953	2.355.225	0,39
Bermuda, insgesamt			1.782.953	2.355.225	0,39
BRASILIEN					
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
Brasilien, insgesamt			3.940.207	4.106.906	0,68
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			2.408.238	2.491.593	0,41
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			15.445.330	14.003.120	2,33
DÄNEMARK					
Novo Nordisk A/S	55.995	DKK	4.515.365	4.686.987	0,78
Dänemark, insgesamt			4.515.365	4.686.987	0,78
FRANKREICH					
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 Moët 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
Frankreich, insgesamt			25.783.810	29.640.313	4,93

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			8.968.903	10.358.910	1,73
HONGKONG					
Techtronic Industries Co Ltd	227.000	HKD	2.900.139	2.892.630	0,48
Hongkong, insgesamt			2.900.139	2.892.630	0,48
INDIEN					
HDFC Bank Ltd	73.838	USD	4.601.920	4.553.640	0,76
Indien, insgesamt			4.601.920	4.553.640	0,76
INDONESIEN					
Bank Central Asia Tbk PT	7.142.300	IDR	3.181.305	4.146.105	0,69
Indonesien, insgesamt			3.181.305	4.146.105	0,69
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			15.523.084	15.691.157	2,62
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			31.197.793	33.744.279	5,62
MEXIKO					
Grupo Mexico SAB de CV	243.300	MXN	1.013.546	1.121.876	0,19
Mexiko, insgesamt			1.013.546	1.121.876	0,19
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			6.601.329	8.501.444	1,41

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NORWEGEN					
Norsk Hydro ASA	153.995	NOK	841.817	818.915	0,14
Norwegen, insgesamt			841.817	818.915	0,14
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	95.400	SGD	2.344.599	2.952.570	0,49
Singapur, insgesamt			2.344.599	2.952.570	0,49
SÜDKOREA					
Samsung Electronics Co Ltd	4.135	USD	4.862.940	3.633.848	0,61
Südkorea, insgesamt			4.862.940	3.633.848	0,61
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			6.173.272	10.601.306	1,77
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			4.353.418	5.474.841	0,91
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			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
Taiwan, insgesamt			10.106.168	18.904.499	3,15
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			26.703.160	25.202.337	4,20

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			157.863.066	234.035.133	39,05
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			365.089.124	470.248.131	78,39

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) NOTIERTE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF ¹	4.196.375	EUR	36.613.589	36.709.889	6,12
Irland, insgesamt			36.613.589	36.709.889	6,12
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			36.613.589	36.709.889	6,12
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			401.702.713	506.958.020	84,51
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: AKTIEN					
SCHWEIZ					
Alcon AG	58.084	USD	4.375.752	4.761.710	0,79
Schweiz, insgesamt			4.375.752	4.761.710	0,79
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: AKTIEN			4.375.752	4.761.710	0,79
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			4.375.752	4.761.710	0,79
C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
AB SICAV I - International Health Care Portfolio ²	357.124	EUR	83.073.675	77.413.786	12,91
Luxemburg, insgesamt			83.073.675	77.413.786	12,91
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			83.073.675	77.413.786	12,91
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			83.073.675	77.413.786	12,91
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			489.152.140	589.133.516	98,21
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				10.712.874	1,79
GESAMTNETTOVERMÖGEN				599.846.390	100,00

¹ ETF.

² OGAW.

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	506.958.020	82,79
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	4.761.710	0,78
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	77.413.786	12,64
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	74.809	0,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	14.366.733	2,35
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	3.686.567	0,60
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	3.450.000	0,56
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.609.408	0,27
GESAMT	612.321.033	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	19,03
Internet-Software	15,66
Pharma- und Kosmetikindustrie	13,05
Elektronische Halbleiterindustrie	10,31
Einzelhandel	7,24
Banken und Finanzinstitute	5,37
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	4,71
Elektronische und elektrische Geräte	3,80
Mechanik und Maschinen	2,12
Sonstige Dienstleistungen	1,79
Konsumgüter	1,73
Lebensmittel und Brennereien	1,67
Bauwesen, Baustoffe	1,47
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	1,35
Büroausstattung, Computer	1,07
Öffentlicher Dienst	0,93
Biotechnologie	0,86
Chemische Stoffe	0,83
Luftfahrttechnik	0,82
Automobilindustrie	0,76
Textilindustrie	0,72
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,67
Uhrenindustrie	0,45
Nicht-Eisenmetalle	0,42
Versicherungen	0,39
Transportwesen	0,39
Bergbau, Schwerindustrie	0,33
Umweltschutz und Recycling	0,27
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,21
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	1,79
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
CSL Ltd	7.884	AUD	1.344.489	1.327.377	0,16
Australien, insgesamt			1.344.489	1.327.377	0,16
BERMUDA					
RenaissanceRe Holdings Ltd	19.695	USD	4.699.911	4.732.316	0,57
Bermuda, insgesamt			4.699.911	4.732.316	0,57
BRASILIEN					
WEG SA	367.600	BRL	2.678.501	3.032.328	0,36
Brasilien, insgesamt			2.678.501	3.032.328	0,36
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			5.477.138	7.892.492	0,95
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			6.388.747	8.805.503	1,06
DÄNEMARK					
Novonosis (Novozymes) B	77.491	DKK	4.091.674	4.236.554	0,51
Dänemark, insgesamt			4.091.674	4.236.554	0,51
FINNLAND					
Elisa Oyj	93.232	EUR	3.940.237	3.897.098	0,47
Finnland, insgesamt			3.940.237	3.897.098	0,47

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			23.395.887	25.543.642	3,07
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			32.127.771	31.637.957	3,81
HONGKONG					
Vitasoy International Holdings Ltd	3.418.000	HKD	2.816.227	4.325.766	0,52
Hongkong, insgesamt			2.816.227	4.325.766	0,52
INDIEN					
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
Indien, insgesamt			11.100.144	12.319.868	1,49
INDONESIEN					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	18.086.579	IDR	4.981.022	4.427.595	0,53
Indonesien, insgesamt			4.981.022	4.427.595	0,53
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			30.519.279	36.181.506	4,35

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
ITALIEN					
DiaSorin SpA	67.583	EUR	6.689.125	6.728.563	0,81
Italien, insgesamt			6.689.125	6.728.563	0,81
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			4.434.735	5.206.969	0,62
JERSEY					
Aptiv Plc	52.903	USD	4.579.822	3.089.883	0,37
Jersey, insgesamt			4.579.822	3.089.883	0,37
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd	79	USD	18.413	17.600	-
Liberia, insgesamt			18.413	17.600	-
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			14.166.457	16.047.701	1,92
PORTUGAL					
Jeronimo Martins SGPS SA	317.714	EUR	6.296.372	5.861.823	0,71
Portugal, insgesamt			6.296.372	5.861.823	0,71
SÜDKOREA					
Samsung Electronics Co Ltd	144.658	KRW	6.528.495	5.046.308	0,61
Südkorea, insgesamt			6.528.495	5.046.308	0,61
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			10.402.301	9.920.175	1,20
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			16.805.102	16.321.927	1,97

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
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
Taiwan, insgesamt			16.670.135	25.354.438	3,05
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			39.797.592	37.845.909	4,55
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			358.539.037	384.404.154	46,26
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			618.488.613	664.205.452	79,92
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			618.488.613	664.205.452	79,92
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
ABIOMED Inc ¹	34.195	USD	-	-	-
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			-	-	-
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			-	-	-
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Sustainable Global Thematic Portfolio ²	3.176.882	EUR	139.436.401	159.193.550	19,15
Luxemburg, insgesamt			139.436.401	159.193.550	19,15
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			139.436.401	159.193.550	19,15
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			139.436.401	159.193.550	19,15
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			757.925.014	823.399.002	99,07
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				7.734.689	0,93
GESAMTNETTOVERMÖGEN				831.133.691	100,00

¹ Wertlos: bedingtes Wertrecht (Contingent Value Right, CVR) von dem Zusammenschluss von Johnson & Johnson mit Abiomed mit Wirkung vom 22. Dezember 2022.

² OGAW.

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des Gesamt- ver- mögens
Beschreibung	Bewertun g	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	664.205.4 52	79,37
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	159.193.5 50	19,02
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	29.235	-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	11.528.08 1	1,38
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	557	-
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	1.922.802	0,23
GESAMT	836.879.6 77	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	19,15
Elektronische Halbleiterindustrie	13,64
Internet-Software	13,41
Mechanik und Maschinen	8,23
Pharma- und Kosmetikindustrie	6,38
Elektronische und elektrische Geräte	4,70
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	3,55
Banken und Finanzinstitute	3,44
Bauwesen, Baustoffe	2,83
Öffentlicher Dienst	2,69
Chemische Stoffe	2,68
Umweltschutz und Recycling	2,44
Biotechnologie	2,25
Einzelhandel	1,81
Büroausstattung, Computer	1,64
Sonstige Dienstleistungen	1,37
Versicherungen	1,35
Automobilindustrie	1,25
Benzin	1,13
Immobilien-gesellschaften	1,03
Nachrichtenübertragung	0,95
Transportwesen	0,88
Lebensmittel und Brennereien	0,68
Grafik und Verlagswesen	0,50
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,35
Konsumgüter	0,27
Freizeitindustrie	0,22
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,10
Textilindustrie	0,07
Forst- und Papierindustrie	0,05
Edelmetalle	0,03
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,07
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	0,93
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
ÖSTERREICH					
ANDRITZ AG	32.809	EUR	1.622.870	1.606.985	0,39
Österreich, insgesamt			1.622.870	1.606.985	0,39
BERMUDA					
China Water Affairs Group Ltd	1.778.363	HKD	1.780.028	1.129.756	0,28
Bermuda, insgesamt			1.780.028	1.129.756	0,28
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			17.069.737	21.045.278	5,14
DÄNEMARK					
Novonosis (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
Dänemark, insgesamt			12.339.652	9.877.008	2,41
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			26.777.651	28.445.485	6,94
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			10.925.561	11.534.112	2,82

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			15.956.667	24.577.395	6,00
ITALIEN					
Terna - Rete Elettrica Nazionale	406.516	EUR	3.029.092	3.097.652	0,76
Italien, insgesamt			3.029.092	3.097.652	0,76
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			10.907.660	10.868.532	2,65
JERSEY					
Aptiv Plc	26.960	USD	1.716.542	1.574.641	0,38
Jersey, insgesamt			1.716.542	1.574.641	0,38
LUXEMBURG					
Befesa SA	94.966	EUR	2.838.441	1.971.494	0,48
Luxemburg, insgesamt			2.838.441	1.971.494	0,48
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			17.830.273	18.570.437	4,52
NORWEGEN					
TOMRA Systems ASA	201.180	NOK	3.120.508	2.507.801	0,61
Norwegen, insgesamt			3.120.508	2.507.801	0,61
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			7.530.044	5.878.110	1,44
SCHWEIZ					
Givaudan SA	1.359	CHF	4.696.655	5.743.464	1,40
Schweiz, insgesamt			4.696.655	5.743.464	1,40

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			10.073.603	11.816.171	2,88
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			151.069.345	170.410.501	41,60
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			299.284.329	330.654.822	80,70
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			299.284.329	330.654.822	80,70

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
LUXEMBURG					
Blackrock Global Funds-Circular Economy Fund ¹	5.734.036	EUR	68.420.401	77.753.534	18,98
Luxemburg, insgesamt			68.420.401	77.753.534	18,98
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			68.420.401	77.753.534	18,98
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			68.420.401	77.753.534	18,98
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			367.704.730	408.408.356	99,68
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				1.308.577	0,32
GESAMTNETTOVERMÖGEN				409.716.933	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)				% des Gesamtvermögens
Beschreibung			Bewertung	
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND				
			330.654.822	79,57
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				18,71
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE				-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE				1,13
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN				0,25
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				0,34
GESAMT			415.528.364	100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	18,98
Öffentlicher Dienst	12,75
Umweltschutz und Recycling	12,70
Elektronische Halbleiterindustrie	12,12
Internet-Software	10,19
Elektronische und elektrische Geräte	6,56
Mechanik und Maschinen	5,73
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	4,77
Chemische Stoffe	4,36
Immobilien-gesellschaften	3,66
Bauwesen, Baustoffe	2,50
Büroausstattung, Computer	1,95
Automobilindustrie	1,16
Sonstige Dienstleistungen	1,06
Verpackungs- und Containerindustrie	0,66
Transportwesen	0,53
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,68
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0,32
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			452.512	500.092	0,63
ÖSTERREICH					
Erste Group Bank AG	344	EUR	12.374	20.523	0,03
Österreich, insgesamt			12.374	20.523	0,03
BELGIEN					
Anheuser-Busch InBev SA	591	EUR	32.832	28.516	0,04
Belgien, insgesamt			32.832	28.516	0,04
KANADA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
KANADA (Fortsetzung)					
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
Kanada, insgesamt			1.817.890	2.045.629	2,59
KAIMANINSELN					
CK Asset Holdings Ltd	3.000	HKD	13.724	11.897	0,01
Sea Ltd	154	USD	8.573	15.779	0,02
Kaimaninseln, insgesamt			22.297	27.676	0,03
CURACAO					
Schlumberger NV	499	USD	23.734	18.476	0,02
Curacao, insgesamt			23.734	18.476	0,02
DÄNEMARK					
DSV A/S	125	DKK	18.779	25.629	0,03
Novo Nordisk A/S	950	DKK	100.432	79.519	0,10
Novonosis (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
Dänemark, insgesamt			157.288	134.920	0,17

¹Marktwert-Entscheidung von Mediolanums Anlageausschuss am 20. August, das Wertpapier auf null abzuschreiben.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
FINNLAND					
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
Finnland, insgesamt			50.429	48.485	0,06
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			457.484	470.975	0,61
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			330.854	385.753	0,47

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			76.145	75.910	0,10
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			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
Israel, insgesamt			12.393	14.035	0,02
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			69.788	89.063	0,11
JAPAN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
JAPAN (Fortsetzung)					
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
Japan, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			25.753	25.428	0,03
LIBERIA					
Royal Caribbean Cruises Ltd	94	USD	10.018	20.941	0,03
Liberia, insgesamt			10.018	20.941	0,03
LUXEMBURG					
Spotify Technology SA	37	USD	16.759	15.986	0,02
Luxemburg, insgesamt			16.759	15.986	0,02

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			257.272	264.183	0,34
NORWEGEN					
Kongsberg Gruppen ASA	338	NOK	20.630	36.788	0,05
Norwegen, insgesamt			20.630	36.788	0,05
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd	1.290	SGD	27.826	39.925	0,05
Singapur, insgesamt			27.826	39.925	0,05
SÜDAFRIKA					
Gold Fields Ltd	18.501	USD	247.529	235.840	0,30
Südafrika, insgesamt			247.529	235.840	0,30
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			98.723	117.013	0,15
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			118.729	133.587	0,18

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			436.081	473.689	0,60
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			771.106	805.891	0,99

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Viatis 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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			10.932.676	13.691.013	17,20
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			17.635.148	21.032.896	26,49
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			17.635.148	21.032.896	26,49

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
KANADA					
SSR Mining Inc	3.343	USD	24.668	22.470	0,03
Kanada, insgesamt			24.668	22.470	0,03
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			24.668	22.470	0,03
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			47.519.465	50.749.177	63,84
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			47.519.465	50.749.177	63,84
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			47.544.133	50.771.647	63,87
C) GELDMARKTINSTRUMENTE					
1) GELDMARKTINSTRUMENTE: SCHATZBRIEFE					
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			3.783.391	3.810.365	4,79
SPANIEN					
Spain Letras del Tesoro 0% 07/02/2025	3.280.000	EUR	3.226.241	3.271.964	4,12
Spanien, insgesamt			3.226.241	3.271.964	4,12
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT: SCHATZBRIEFE			7.009.632	7.082.329	8,91
GELDMARKTINSTRUMENTE, INSGESAMT			7.009.632	7.082.329	8,91
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			72.188.913	78.886.872	99,27
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				581.399	0,73
GESAMTNETTOVERMÖGEN				79.468.271	100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	21.032.896	25,62
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	50.771.647	61,86
GELDMARKTINSTRUMENTE	7.082.329	8,63
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	204.218	0,25
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	8.763	0,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	1.450.630	1,77
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.100.795	1,34
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	430.155	0,52
GESAMT	82.081.433	100,00

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Investmentfonds	63,84
Länder, Regionen und Gemeinden	8,91
Internet-Software	3,82
Edelmetalle	2,63
Elektronische Halbleiterindustrie	2,09
Banken und Finanzinstitute	1,85
Büroausstattung, Computer	1,79
Pharma- und Kosmetikindustrie	1,59
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	1,50
Einzelhandel	1,40
Benzin	0,90
Automobilindustrie	0,77
Mechanik und Maschinen	0,65
Bergbau, Schwerindustrie	0,64
Öffentlicher Dienst	0,57
Versicherungen	0,56
Lebensmittel und Brennereien	0,43
Nachrichtenübertragung	0,43
Elektronische und elektrische Geräte	0,41
Immobilien-gesellschaften	0,40
Biotechnologie	0,39
Freizeitindustrie	0,37
Nicht-Eisenmetalle	0,37
Luftfahrttechnik	0,33
Grafik und Verlagswesen	0,31
Chemische Stoffe	0,30
Bauwesen, Baustoffe	0,30
Transportwesen	0,30
Konsumgüter	0,29
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,28
Sonstige Dienstleistungen	0,20
Geschäftsgebäude	0,12
Umweltschutz und Recycling	0,11
Textilindustrie	0,11
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,11
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	0,07
Forst- und Papierindustrie	0,06
Uhrenindustrie	0,04
Fotografie und optische Geräte	0,02
Verschiedene Kapitalgüter	0,01
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	99,27
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	0,73
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			4.874.456	2.815.766	1,51
BRASILIEN					
Equatorial Energia SA	206.004	BRL	1.179.439	882.348	0,47
Brasilien, insgesamt			1.179.439	882.348	0,47
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			4.638.731	3.642.988	1,96
KAIMANINSELN					
Xinyi Solar Holdings Ltd	3.248.000	HKD	2.210.623	1.267.911	0,68
Kaimaninseln, insgesamt			2.210.623	1.267.911	0,68
CHINA					
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
China, insgesamt			1.536.305	2.175.624	1,17
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			12.737.734	8.439.672	4,54
FRANKREICH					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
Frankreich (Fortsetzung)					
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
Voltaia SA	101.271	EUR	1.271.806	722.062	0,39
Frankreich, insgesamt			15.688.065	15.575.080	8,37
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			14.578.069	12.854.160	6,91
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			12.581.705	15.385.718	8,26
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			5.557.730	4.328.187	2,32
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			17.246.158	15.455.840	8,31

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			6.547.611	3.322.986	1,78
SPANIEN					
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
Spanien, insgesamt			12.424.933	10.218.119	5,49
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			4.318.459	4.265.946	2,28
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			5.592.501	5.111.535	2,74
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			74.238.036	73.708.730	39,58
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			197.980.910	181.050.788	97,23
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			197.980.910	181.050.788	97,23
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			197.980.910	181.050.788	97,23
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				5.162.562	2,77
GESAMTNETTOVERMÖGEN				186.213.350	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS					
(Angaben in EUR)					% des Gesamtvermögens
Beschreibung					Bewertung
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND				181.050.788	96,79
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE				13.681	0,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE				4.270.722	2,28
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN				768.936	0,41
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE				948.119	0,51
GESAMT				187.052.246	100,00

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Öffentlicher Dienst	27,57
Elektronische Halbleiterindustrie	23,55
Elektronische und elektrische Geräte	12,94
Internet-Software	5,37
Mechanik und Maschinen	4,92
Automobilindustrie	3,73
Bauwesen, Baustoffe	3,22
Chemische Stoffe	2,52
Büroausstattung, Computer	2,52
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	1,80
Konsumgüter	1,71
Nicht-Eisenmetalle	1,71
Benzin	1,40
Umweltschutz und Recycling	1,25
Edelmetalle	1,02
Immobilien Gesellschaften	1,02
Biotechnologie	0,66
Geschäftsgebäude	0,32
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,23
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2,77
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			3.310.629	3.923.625	4,61
KAIMANINSELN					
China Mengniu Dairy Co Ltd	766.000	HKD	1.978.710	1.672.232	1,96
Kaimaninseln, insgesamt			1.978.710	1.672.232	1,96
DÄNEMARK					
Novo Nordisk A/S	10.404	DKK	969.732	870.853	1,02
Novonosis (Novozymes) B	65.356	DKK	3.302.169	3.573.114	4,20
Dänemark, insgesamt			4.271.901	4.443.967	5,22
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			7.615.878	6.835.441	8,03
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			3.851.840	3.701.554	4,35
ISLAND					
Marel HF	42.443	EUR	125.604	184.627	0,22
Island, insgesamt			125.604	184.627	0,22

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			4.302.422	4.469.741	5,25
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			2.552.696	2.566.083	3,02
NORWEGEN					
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
Norwegen, insgesamt			3.620.504	3.692.080	4,34
PORTUGAL					
Jeronimo Martins SGPS SA	16.562	EUR	316.261	305.569	0,36
Portugal, insgesamt			316.261	305.569	0,36
SCHWEDEN					
Beijer Ref AB	20.376	SEK	258.270	290.463	0,34
Schweden, insgesamt			258.270	290.463	0,34
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			11.371.779	10.667.922	12,54
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			2.819.867	3.403.716	3,99

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			34.186.325	35.873.341	42,14
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			80.582.686	82.030.361	96,37
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			80.582.686	82.030.361	96,37
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			80.582.686	82.030.361	96,37
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				3.093.563	3,63
GESAMTNETTOVERMÖGEN				85.123.924	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION
VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024
(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	82.030.361	95,58
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	6.631	0,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	2.924.155	3,41
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	347.871	0,41
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	516.259	0,59
GESAMT	85.825.277	100,00

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Lebensmittel und Brennereien	15,27
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	10,22
Chemische Stoffe	9,70
Pharma- und Kosmetikindustrie	9,23
Sonstige Dienstleistungen	8,59
Biotechnologie	6,06
Landwirtschaft und Fischereiindustrie	5,05
Umweltschutz und Recycling	4,99
Freizeitindustrie	4,65
Elektronische Halbleiterindustrie	4,03
Einzelhandel	3,65
Mechanik und Maschinen	3,61
Geschäftsgebäude	2,86
Verschiedenes	2,43
Öffentlicher Dienst	1,63
Immobilien-gesellschaften	1,22
Verpackungs- und Containerindustrie	1,13
Büroausstattung, Computer	0,76
Transportwesen	0,68
Elektronische und elektrische Geräte	0,38
Nachrichtenübertragung	0,23
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	96,37
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	3,63
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
INDIEN					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024 (Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
INDIEN (Fortsetzung)					
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 Spahoorty 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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
INDIEN (Fortsetzung)					
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
Indien, insgesamt			254.196.185	324.337.084	77,03
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
Cognizant Technology Solutions Corp	55.672	USD	3.897.247	4.134.405	0,98
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			3.897.247	4.134.405	0,98
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			258.093.432	328.471.489	78,01
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			258.093.432	328.471.489	78,01
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: AKTIEN					
INDIEN					
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
Indien, insgesamt			5.839.031	6.676.677	1,59
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			5.839.031	6.676.677	1,59

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
2) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
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
Luxemburg, insgesamt			66.218.678	78.675.415	18,68
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			66.218.678	78.675.415	18,68
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			72.057.709	85.352.092	20,27
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			330.151.141	413.823.581	98,28
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen				7.243.324	1,72
GESAMTNETTOVERMÖGEN				421.066.905	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)			% des Gesamtvermögens
Beschreibung	Bewertung		s
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	328.471.489		76,71
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	85.352.092		19,93
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	112		-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8.049.131		1,88
Forderungen aus Margin-Geldern gegenüber Brokern	1.587.122		0,37
Als Sicherheit gehaltene liquide Mittel	200.000		0,05
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	4.522.151		1,06
GESAMT	428.182.097		100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Netto- vermögens
Investmentfonds	18,68
Banken und Finanzinstitute	9,46
Internet-Software	8,48
Pharma- und Kosmetikindustrie	6,99
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	6,95
Elektronische und elektrische Geräte	6,73
Automobilindustrie	5,88
Lebensmittel und Brennereien	4,66
Öffentlicher Dienst	4,47
Chemische Stoffe	3,02
Geschäftsgebäude	2,83
Bauwesen, Baustoffe	2,66
Nachrichtenübertragung	2,42
Sonstige Dienstleistungen	2,11
Immobilien-gesellschaften	1,88
Nicht-Eisenmetalle	1,79
Textilindustrie	1,73
Bergbau, Schwerindustrie	1,68
Versicherungen	1,20
Mechanik und Maschinen	1,11
Uhrenindustrie	1,05
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	0,84
Konsumgüter	0,63
Einzelhandel	0,45
Transportwesen	0,29
Büroausstattung, Computer	0,24
Luftfahrttechnik	0,05
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,28
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	1,72
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)

Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
BRASILIEN					
Ambev SA	451.700	BRL	1.103.732	828.957	0,18
Brasilien, insgesamt			1.103.732	828.957	0,18
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			3.059.136	2.918.587	0,62
KAIMANINSELN					
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
Kaimaninseln, insgesamt			3.322.213	3.585.080	0,76
CURACAO					
Schlumberger NV	8.730	USD	403.246	323.233	0,07
Curacao, insgesamt			403.246	323.233	0,07
DÄNEMARK					
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
Novonosis (Novozymes) B	65.360	DKK	3.260.684	3.573.334	0,76
Dänemark, insgesamt			10.187.677	9.558.117	2,02
FINNLAND					
Nokia Oyj	171.592	EUR	634.081	733.470	0,16
Nokia Oyj ¹	257.016	USD	880.116	1.099.547	0,23
Finnland, insgesamt			1.514.197	1.833.017	0,39
FRANKREICH					
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

¹244.100 – Menge dieser Wertpapierposition, die am Geschäftsjahresende entliehen ist.

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
FRANKREICH (Fortsetzung)					
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
Frankreich, insgesamt			22.169.808	22.023.888	4,66
DEUTSCHLAND					
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
Deutschland, insgesamt			7.451.281	7.763.646	1,65
GUERNSEY					
Amdocs Ltd	9.377	USD	746.546	770.988	0,16
Guernsey, insgesamt			746.546	770.988	0,16
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			2.240.344	2.069.424	0,44
INDIEN					
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
Indien, insgesamt			3.011.845	3.167.669	0,67
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			5.414.745	5.964.228	1,26
ITALIEN					
Enel SpA	232.769	EUR	1.485.838	1.602.847	0,34
Italien, insgesamt			1.485.838	1.602.847	0,34

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			2.857.699	2.765.857	0,59
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			1.334.166	1.722.042	0,37
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			5.271.557	4.593.080	0,97
SCHWEIZ					
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
Schweiz, insgesamt			13.703.153	13.040.683	2,77

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
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
Taiwan, insgesamt			10.360.149	16.192.921	3,43
THAILAND					
Kasikornbank PCL	72.700	THB	257.654	320.204	0,07
SCB X PCL	103.300	THB	295.580	343.795	0,07
Thailand, insgesamt			553.234	663.999	0,14
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			25.246.380	28.678.303	6,06
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			200.854.724	237.998.305	50,35
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			339.571.944	385.796.294	81,66
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			339.571.944	385.796.294	81,66
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE					
1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: INVESTMENTFONDS					
IRLAND					
Artisan Partners Global Funds Plc - Artisan Global Opportunities Fund - I USD ¹	2.398.582	USD	63.895.571	76.671.241	16,23
Irland, insgesamt			63.895.571	76.671.241	16,23
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: INVESTMENTFONDS			63.895.571	76.671.241	16,23
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			63.895.571	76.671.241	16,23
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			403.467.515	462.467.535	97,89
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				9.968.069	2,11
GESAMTNETTOVERMÖGEN				472.435.604	100,00

¹ OGAW.

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	385.796.294	80,44
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	76.671.241	15,99
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	20.377	-
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	10.162.228	2,12
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	2.043.621	0,43
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	4.892.001	1,02
GESAMT	479.585.762	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Internet-Software	16,61
Investmentfonds	16,23
Elektronische Halbleiterindustrie	9,31
Banken und Finanzinstitute	8,70
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	7,96
Pharma- und Kosmetikindustrie	7,89
Einzelhandel	4,66
Gesundheits- und Bildungswesen, soziale Einrichtungen	2,96
Lebensmittel und Brennerien	2,41
Freizeitindustrie	2,04
Konsumgüter	1,73
Sonstige Dienstleistungen	1,73
Elektronische und elektrische Geräte	1,65
Chemische Stoffe	1,45
Büroausstattung, Computer	1,32
Textilindustrie	1,28
Automobilindustrie	1,11
Versicherungen	1,08
Benzin	1,02
Grafik und Verlagswesen	0,87
Nachrichtenübertragung	0,79
Luftfahrttechnik	0,78
Bauwesen, Baustoffe	0,78
Mechanik und Maschinen	0,78
Tabakwaren und alkoholische Getränke	0,71
Öffentlicher Dienst	0,48
Uhrenindustrie	0,42
Reifen- und Gummiindustrie	0,33
Immobilien-gesellschaften	0,29
Bergbau, Schwerindustrie	0,27
Transportwesen	0,25
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	97,89
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	2,11
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: ANLEIHEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			6.201.007	6.192.379	2,92
ÖSTERREICH					
UNIQA Insurance Group AG 2.375% 09/12/2041	1.500.000	EUR	1.276.468	1.320.540	0,62
Österreich, insgesamt			1.276.468	1.320.540	0,62
BELGIEN					
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
Belgien, insgesamt			10.901.537	11.057.756	5,21
BENIN					
Benin Government International Bond 4.95% 22/01/2035	730.000	EUR	610.280	616.120	0,29
Benin, insgesamt			610.280	616.120	0,29
KANADA					
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
Kanada, insgesamt			5.006.012	5.078.452	2,38
CHILE					
Chile Government International Bond 3.875% 09/07/2031	2.325.000	EUR	2.366.503	2.353.784	1,11
Chile, insgesamt			2.366.503	2.353.784	1,11

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
DÄNEMARK					
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
Dänemark, insgesamt			3.511.030	3.557.337	1,67
FINNLAND					
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
Finnland, insgesamt			1.071.838	1.078.585	0,51
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			18.377.425	18.550.422	8,75
DEUTSCHLAND					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
DEUTSCHLAND (Fortsetzung)					
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
Deutschland, insgesamt			17.973.112	18.351.995	8,63
GRIECHENLAND					
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
Griechenland, insgesamt			975.615	991.882	0,46
HONGKONG					
Hong Kong Government International Bond 3.375% 24/07/2031 EMTN	650.000	EUR	649.838	666.861	0,31
Hongkong, insgesamt			649.838	666.861	0,31
ISLAND					
Iceland Government International Bond 3.5% 21/03/2034	380.000	EUR	388.742	396.158	0,19
Island, insgesamt			388.742	396.158	0,19
INDONESIEN					
Indonesia Government International Bond 1.3% 23/03/2034	440.000	EUR	360.800	356.338	0,17
Indonesien, insgesamt			360.800	356.338	0,17
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			1.864.716	1.907.029	0,90
ITALIEN					
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
Italien, insgesamt			7.473.267	7.700.611	3,62

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
JAPAN					
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043 EMTN	250.000	EUR	253.991	263.240	0,12
Japan, insgesamt			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
Luxemburg, insgesamt			10.775.366	10.855.092	5,10
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			13.702.460	14.001.403	6,59
NEUSEELAND					
New Zealand Government Bond 4.25% 15/05/2034	6.872.000	NZD	3.818.762	3.667.890	1,73
Neuseeland, insgesamt			3.818.762	3.667.890	1,73
NORWEGEN					
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
Norwegen, insgesamt			2.865.435	2.903.634	1,37
PERU					
Peruvian Government International Bond 1.95% 17/11/2036	650.000	EUR	515.692	516.016	0,24
Peru, insgesamt			515.692	516.016	0,24

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
PHILIPPINEN					
Asian Development Bank 2.95% 05/06/2029 EMTN	1.580.000	EUR	1.592.424	1.609.072	0,76
Philippinen, insgesamt			1.592.424	1.609.072	0,76
POLEN					
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
Polen, insgesamt			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
Portugal, insgesamt			2.056.796	2.077.245	0,97
SÜDKOREA					
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
Südkorea, insgesamt			911.502	928.665	0,44
SPANIEN					
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 Andalucía 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
Spanien, insgesamt			10.453.709	10.550.730	4,95
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			3.443.037	3.468.681	1,63
SCHWEIZ					
Swiss Confederation Government Bond 1.5% 26/10/2038	610.000	CHF	722.396	744.398	0,35
Schweiz, insgesamt			722.396	744.398	0,35

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			7.366.901	7.328.737	3,45
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			18.568.020	19.018.734	8,96
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			157.422.523	159.485.889	75,04
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			157.422.523	159.485.889	75,04
B) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN					
1) SONSTIGER ORGANISierter MARKT: ANLEIHEN					
KOLUMBIEN					
Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	620.000	USD	587.070	601.702	0,28
Kolumbien, insgesamt			587.070	601.702	0,28

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
INDIEN					
REC Ltd 5.625% 11/04/2028	530.000	USD	493.827	515.833	0,24
Indien, insgesamt			493.827	515.833	0,24
NIEDERLANDE					
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
Niederlande, insgesamt			2.504.692	2.591.928	1,22
SLOWENIEN					
Slovenia Government Bond 3.625% 11/03/2033	240.000	EUR	250.378	253.068	0,12
Slowenien, insgesamt			250.378	253.068	0,12
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			10.111.026	10.485.332	4,92
SONSTIGER ORGANISierter MARKT, INSGESAMT: ANLEIHEN			13.946.993	14.447.863	6,78
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN, INSGESAMT			13.946.993	14.447.863	6,78

C) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE

1) SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE: ANLEIHEN

KAIMANINSELN					
Loanpal Solar Loan 2021-1 Ltd 2.29% 20/01/2048	1.116.000	USD	464.733	484.252	0,23
Kaimaninseln, insgesamt			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
Jersey, insgesamt			490.380	513.736	0,24

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungs- kosten	Bewertung	% des Netto- vermö- gens
LUXEMBURG					
Golden Ray SA - Compartment 1 4.846% 27/12/2057	562.000	EUR	554.323	558.152	0,26
Luxemburg, insgesamt			554.323	558.152	0,26
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			22.581.560	23.467.356	11,05
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT: ANLEIHEN			24.090.996	25.023.496	11,78
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, INSGESAMT			24.090.996	25.023.496	11,78
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			195.460.512	198.957.248	93,60
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				13.604.924	6,40
GESAMTNETTOVERMÖGEN				212.562.172	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS

(Angaben in EUR)		% des
Beschreibung	Bewertung	Gesamt- ver- mögens
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	159.485.889	74,35
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE AN EINEM SONSTIGEN GEREGLTEN MARKT GEHANDELT WERDEN	14.447.863	6,74
SONSTIGE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE	25.023.496	11,67
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	798.429	0,37
AUF EINEM GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE	102.505	0,05
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	8.327.360	3,88
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN	1.143.584	0,53
ALS SICHERHEIT GEHALTENE LIQUIDE MITTEL	19.179	0,01
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	5.147.340	2,40
GESAMT	214.495.645	100,00

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Banken und Finanzinstitute	24,06
Überstaatliche Einrichtungen	16,13
Länder, Regionen und Gemeinden	15,88
Hypotheken- und Finanzierungsanstalten	13,59
Öffentlicher Dienst	8,14
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	3,35
Versicherungen	2,89
Nachrichtenübertragung	2,06
Immobilien-gesellschaften	2,05
Elektronische und elektrische Geräte	1,21
Verschiedenes	0,85
Automobilindustrie	0,73
Sonstige Dienstleistungen	0,63
Transportwesen	0,45
Benzin	0,37
Internet-Software	0,29
Verpackungs- und Containerindustrie	0,28
Freizeitindustrie	0,24
Elektronische Halbleiterindustrie	0,20
Forst- und Papierindustrie	0,20
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	93,60
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN	6,40
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
1) WERTPAPIERBESTAND					
A) ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					
1) NOTIERTE WERTPAPIERE: AKTIEN					
AUSTRALIEN					
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
Australien, insgesamt			3.757.053	3.798.886	3,99
KANADA					
Interfor Corp	37.324	CAD	529.748	420.794	0,44
Kanada, insgesamt			529.748	420.794	0,44
DÄNEMARK					
ROCKWOOL A/S	2.332	DKK	703.196	798.050	0,84
Dänemark, insgesamt			703.196	798.050	0,84
FINNLAND					
Kojamo Oyj	21.004	EUR	228.181	197.228	0,21
Kone Oyj	10.179	EUR	454.131	478.413	0,50
Finnland, insgesamt			682.312	675.641	0,71
FRANKREICH					
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
Frankreich, insgesamt			6.075.921	6.480.763	6,83
HONGKONG					
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
Hongkong, insgesamt			2.971.681	2.836.287	2,98

MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
IRLAND					
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
Irland, insgesamt			4.411.543	5.087.012	5,35
JAPAN					
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
Japan, insgesamt			6.071.177	5.295.085	5,56
NIEDERLANDE					
CTP NV	28.597	EUR	467.522	425.523	0,45
Signify NV	20.171	EUR	537.776	435.290	0,46
Niederlande, insgesamt			1.005.298	860.813	0,91
NORWEGEN					
Entra ASA	37.236	NOK	367.019	366.012	0,39
Norwegen, insgesamt			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
Singapur, insgesamt			3.241.512	3.191.930	3,35
SPANIEN					
Cellnex Telecom SA	9.386	EUR	317.092	286.367	0,30
Spanien, insgesamt			317.092	286.367	0,30
SCHWEDEN					
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
Schweden, insgesamt			3.132.931	2.965.694	3,12

MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
SCHWEIZ					
PSP Swiss Property AG	4.900	CHF	566.786	673.055	0,71
Schweiz, insgesamt			566.786	673.055	0,71
VEREINIGTES KÖNIGREICH					
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
Vereinigtes Königreich, insgesamt			2.162.404	1.900.248	1,99
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA					
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

VERZEICHNIS DER VERMÖGENSANLAGEN ZUM 31. DEZEMBER 2024

(Fortsetzung)

(Angaben in EUR)					% des Nettovermögens
Beschreibung	Anzahl/ Nennwert	Währung	Anschaffungskosten	Bewertung	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)					
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
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			52.766.011	58.077.043	61,14
NOTIERTE WERTPAPIERE, INSGESAMT: AKTIEN			88.761.684	93.713.680	98,61
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND, INSGESAMT			88.761.684	93.713.680	98,61
GESAMTWERTPAPIERBESTAND			88.761.684	93.713.680	98,61
ZAHLUNGSMITTEL UND SONSTIGES NETTOVERMÖGEN				1.318.303	1,39
GESAMTNETTOVERMÖGEN				95.031.983	100,00

ANALYSE DES GESAMTVERMÖGENS					
(Angaben in EUR)					% des Gesamtvermögens
Beschreibung					Bewertung
ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND					93.713.680
IM FREIVERKEHR GEHANDELTE DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE					1.322
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE					1.045.805
FORDERUNGEN AUS MARGIN-GELDERN GEGENÜBER BROKERN					349.241
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE					669.175
GESAMT					95.779.223

MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION

AUFGLIEDERUNG DER WERTPAPIERE NACH WIRTSCHAFTSZWEIGEN

(dargestellt als prozentualer Anteil des Nettovermögens)

Wirtschaftssektor	% des Nettovermögens
Immobilien Gesellschaften	66,62
Bauwesen, Baustoffe	6,50
Mechanik und Maschinen	6,21
Elektronische und elektrische Geräte	6,15
Holdings und Finanzierungsgesellschaften	5,37
Konsumgüter	1,78
Elektronische Halbleiterindustrie	1,31
Büroausstattung, Computer	1,08
Umweltschutz und Recycling	0,88
Benzin	0,74
Internet-Software	0,68
Geschäftsgebäude	0,55
Forst- und Papierindustrie	0,44
Nachrichtenübertragung	0,30
GESAMTWERTPAPIERBESTAND	98,61
Zahlungsmittel und sonstiges Nettovermögen	1,39
GESAMTNETTOVERMÖGEN	100,00

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

US COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EUROPEAN COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EUROPEAN COLLECTION (Fortsetzung)

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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 Moët 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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

PACIFIC COLLECTION

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
CompAM Fund - Efficient Emerging Equities	19.710.581	18,45
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	17.612.280	16,48
Robeco Asia-Pacific Equities	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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EMERGING MARKETS COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
Pageseguro 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
Türkiye İş Bankası 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
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EURO FIXED INCOME

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EURO FIXED INCOME (Fortsetzung)

Verkäufe Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

GLOBAL HIGH YIELD

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

PREMIUM COUPON COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

DYNAMIC COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EQUITY POWER COUPON COLLECTION

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
Trojan Global Income Fund	11.033.259	1,91
Kempfen 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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM MORGAN STANLEY GLOBAL SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EMERGING MARKETS MULTI ASSET COLLECTION

Käufe¹		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe²		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Repräsentiert alle Gesamtkäufe im Geschäftsjahr.

²Repräsentiert alle Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

COUPON STRATEGY COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

NEW OPPORTUNITIES COLLECTION

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

INFRASTRUCTURE OPPORTUNITY COLLECTION (Fortsetzung)

Verkäufe Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

CONVERTIBLE STRATEGY COLLECTION (Fortsetzung)

Verkäufe ¹		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Repräsentiert alle Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM CARMIGNAC STRATEGIC SELECTION

Käufe¹

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe²

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Repräsentiert alle Gesamtkäufe im Geschäftsjahr.

²Represents all aggregate sales during the financial year.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM INVESCO BALANCED RISK COUPON SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

SOCIALLY RESPONSIBLE COLLECTION (Fortsetzung)

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

FINANCIAL INCOME STRATEGY (Fortsetzung)

Verkäufe Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EQUILIBRIUM

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
Bundessobligation 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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM FIDELITY ASIAN COUPON SELECTION

Käufe¹

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe²

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Repräsentiert alle Gesamtkäufe im Geschäftsjahr.

²Repräsentiert alle Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EUROPEAN COUPON STRATEGY COLLECTION

Käufe¹

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe²

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Repräsentiert alle Gesamtkäufe im Geschäftsjahr.

²Repräsentiert alle Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

US COUPON STRATEGY COLLECTION

Käufe¹

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe²

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Repräsentiert alle Gesamtkäufe im Geschäftsjahr.

²Repräsentiert alle Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

DYNAMIC INTERNATIONAL VALUE OPPORTUNITY

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM INNOVATIVE THEMATIC OPPORTUNITIES (Fortsetzung)

Verkäufe Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EUROPEAN SMALL CAP EQUITY

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

CHINESE ROAD OPPORTUNITY

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

GLOBAL LEADERS

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

EMERGING MARKETS FIXED INCOME

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL DEMOGRAPHIC OPPORTUNITIES

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL IMPACT

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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
Novonosis (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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM CIRCULAR ECONOMY OPPORTUNITIES (Fortsetzung)

Verkäufe Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM MULTI ASSET ESG SELECTION

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM ENERGY TRANSITION (Fortsetzung)

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM FUTURE SUSTAINABLE NUTRITION (Fortsetzung)

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM INDIA OPPORTUNITIES (Fortsetzung)

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION

Käufe		
Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL EQUITY STYLE SELECTION (Fortsetzung)

Verkäufe		
Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM GLOBAL SUSTAINABLE BOND¹

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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

Verkäufe

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt.

WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IN DER PORTFOLIOZUSAMMENSETZUNG (ungeprüft)

(Angaben in EUR)

MEDIOLANUM GREEN BUILDING EVOLUTION¹

Käufe

Wertpapier	Kosten	% der Gesamtkäufe
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
CapitalLand 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

Verkäufe²

Wertpapier	Erlöse	% der Gesamtverkäufe
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

¹Dieser Teilfonds wurde am 22. März 2024 aufgelegt.

²Repräsentiert alle Gesamtverkäufe im Geschäftsjahr.

KONTAKTE

IRLAND

Mediolanum International Funds Limited

Adresse: The Exchange, 4th Floor, George's Dock,
IFSC, Dublin 1, Irland, D01 P2V6

Telefon +353 1 2310 800

Fax +353 1 2310 805

E-Mail info@mifl.ie

Webseite www.mifl.ie

SPANIEN

Alleinige Vertriebsstelle

Banco Mediolanum S.A.

Adresse: Av. Diagonal 668-670,
08034 Barcelona, Spanien

Telefon +34 934 453 250

Fax +34 932 535 526

E-Mail info@mediolanum.es

Webseite www.bancomediolanum.es

ITALIEN

Alleinige Vertriebsstelle

Banca Mediolanum S.p.A.

Adresse: Palazzo Meucci, Via Ennio Doris,
20079 Basiglio, Milano 3 (MI)

Telefon +39 02 9049 1

E-Mail info@mediolanum.it

Webseite www.bancamediolanum.it

Webseite www.mifl.it