

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mediolanum Crecimiento, F.I. por encargo de los administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avinguda Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.es

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 450 687 477">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="277 510 817 752">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="277 786 817 1059">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.</p> <p data-bbox="277 1093 817 1272">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p>	<p data-bbox="866 510 1461 904">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Mediolanum Gestión S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora, asimismo la Sociedad Gestora delega la gestión del Fondo a Trea Asset Management, SGIC, S.A. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p data-bbox="866 943 1461 1032">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="866 1066 1377 1122"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="866 1155 1461 1491">Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.</p> <p data-bbox="866 1525 1326 1581"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="866 1615 1461 1852">Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Mediolanum Crecimiento, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 16 de abril de 2020.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Mediolanum Crecimiento, F.I.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

16 de abril de 2021

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/00219

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2020



CLASE 8.^a



002691094

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	45 522 357,45	62 055 794,17
Deudores	272 837,27	444 973,15
Cartera de inversiones financieras	43 104 547,82	59 133 110,24
Cartera interior	6 495 563,42	13 680 307,71
Valores representativos de deuda	1 456 199,82	3 230 047,88
Instrumentos de patrimonio	5 009 964,43	10 439 622,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	29 399,17	10 637,11
Otros	-	-
Cartera exterior	36 594 361,67	45 313 076,90
Valores representativos de deuda	18 978 604,24	27 341 934,11
Instrumentos de patrimonio	17 615 757,43	17 971 142,79
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 622,73	139 725,63
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 144 972,36	2 477 710,78
TOTAL ACTIVO	45 522 357,45	62 055 794,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



002691095

CLASE 8.^a

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	45 432 150,60	61 909 027,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	45 432 150,60	61 909 027,49
Capital	-	-
Partícipes	47 286 301,33	55 845 732,65
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 854 150,73)	6 063 294,84
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	90 206,85	146 766,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	90 206,85	124 593,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	22 173,45
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	45 522 357,45	62 055 794,17
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	2 850 000,00	1 743 451,07
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 743 451,07
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 850 000,00	-
Otras cuentas de orden	27 782 421,11	31 813 615,56
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	27 782 421,11	31 813 615,56
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	30 632 421,11	33 557 066,63

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002691096

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(868 225,95)	(1 127 679,13)
Comisión de gestión	(758 225,85)	(978 751,84)
Comisión de depositario	(99 603,64)	(131 212,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 396,46)	(17 714,82)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(868 225,95)	(1 127 679,13)
Ingresos financieros	894 229,27	1 555 833,67
Gastos financieros	(123,04)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 297 405,82	2 032 973,96
Por operaciones de la cartera interior	402 962,99	416 495,91
Por operaciones de la cartera exterior	2 049 487,76	1 660 867,78
Por operaciones con derivados	(155 044,93)	(44 389,73)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(223 955,39)	50 967,84
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 953 481,44)	3 569 443,12
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 245 904,83)	187 683,80
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 528 427,71)	3 271 541,33
Resultados por operaciones con derivados	820 851,10	110 217,99
Otros	-	-
Resultado financiero	(985 924,78)	7 209 218,59
Resultado antes de impuestos	(1 854 150,73)	6 081 539,46
Impuesto sobre beneficios	-	(18 244,62)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 854 150,73)	6 063 294,84

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(1 854 150,73)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos (1 854 150,73)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	55 845 732,65	-	-	6 063 294,84	-	-	61 909 027,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	55 845 732,65	-	-	6 063 294,84	-	-	61 909 027,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 854 150,73)	-	-	(1 854 150,73)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 063 294,84	-	-	(6 063 294,84)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 339 648,89	-	-	-	-	-	5 339 648,89
Reembolsos	(19 962 375,05)	-	-	-	-	-	(19 962 375,05)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	47 286 301,33	-	-	(1 854 150,73)	-	-	45 432 150,60

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002691097

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 063 294,84
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	6 063 294,84

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	70 834 882,39	-	-	7 720 818,43	-	-	78 555 700,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	70 834 882,39	-	-	7 720 818,43	-	-	78 555 700,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 063 294,84	-	-	6 063 294,84
Aplicación del resultado del ejercicio	(7 720 818,43)	-	-	(7 720 818,43)	-	-	(15 441 636,86)
Operaciones con participes	11 308 506,92	-	-	-	-	-	11 308 506,92
Suscripciones	(18 576 838,23)	-	-	-	-	-	(18 576 838,23)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	55 845 732,65	-	-	6 063 294,84	-	-	61 909 027,49



CLASE 8.^a



002691098



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



002691099

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mediolanum Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 17 de diciembre de 1968 bajo la denominación social de Fortune, Fondo de Inversión Mobiliaria. Con fecha 4 de octubre de 1989 el Fondo cambió su denominación por Fibanc Crecimiento, Fondo de Inversión Mobiliaria. En fecha 5 de febrero de 2004 el Fondo cambió su denominación por la de Fibanc Crecimiento, Fondo de Inversión. Finalmente, modificó dicha denominación por la actual el 28 de septiembre de 2010. Tiene su domicilio social en Calle Agustina Saragossa 3-5 Bajos.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de mayo de 1986 con el número 12, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforma a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 25 de octubre de 2010, clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del fondo:

- Clase S: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase L: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.

A 16 de enero de 2015, las clases de participaciones S y L cambiaron su denominación por las de clases de participaciones S-A y L-A.

Asimismo, a 16 de enero de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear dos nuevas clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio:



CLASE 8.^a



002691100

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Clase S-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes desde la creación de ambas clases.
- Clase L-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes desde la creación de ambas clases.

A 26 de junio de 2015, la Sociedad Gestora del Fondo decidió crear dos nuevas clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase E-A: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes desde la creación de ambas clases.
- Clase E-B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 5,00 de euros. Esta clase incluye las participaciones existentes desde la creación de ambas clases.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Banco Mediolanum, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Con fecha 11 de marzo de 2016 se inscribió en el registro administrativo de la C.N.M.V la delegación de la gestión de los activos del Fondo a favor de Trea Asset Management, SGIC S.A., y la revocación del anterior acuerdo de delegación de la gestión de activos del Fondo a favor de Trea Capital Partners, S.V., S.A.



CLASE 8.^a



002691101

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a
INVESTIMENTOS



002691102

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	<u>Clase S-A</u>	<u>Clase L-A</u>	<u>Clase S-B</u>	<u>Clase L-B</u>	<u>Clase E-A</u>	<u>Clase E-B</u>
Comisión de Gestión sobre el patrimonio	2,00%	1,40%	2,00%	1,40%	0,75%	0,75%
Comisión de Depositaria	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%



CLASE 8.^a
FONDOS DE INVERSIÓN



002691103

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión diferente para cada clase en concepto de comisión de suscripción tal y como se detalla a continuación:

Clase S-A y Clase S-B

Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
1,50%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante

Clase L-A y Clase L-B

Porcentaje	Base de cálculo	Tramos / plazos
4%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
3%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
2%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
1%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes de las clases E-A y E-B una comisión de suscripción.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo la comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN



002691104

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a
FOLIO 1081



002691105

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Limite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificaran los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio. Para que el Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Limite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.



CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS



002691106

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Las primas pagadas por la compra de opciones bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1, 51.4 y 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora.

Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.



CLASE 8.^a
TIMBRE



002691107

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como las entidades extranjeras similares.

- Coeficiente de liquidez:

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1 % de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros:

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el periodo de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.



CLASE 8.^a
ESTADOS



002691108

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
 - Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.
 - Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.
- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.



CLASE 8.^a
IMPRESIÓN AUTOMÁTICA



002691109

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.^a



002691110

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales.

Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.



CLASE 8.^a
CORREOS DE ESPAÑA



002691111

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.



CLASE 8.^a



002691112

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso, que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado.



CLASE 8.^a



002691113

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tacitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería". Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



002691114

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



002691115

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".



CLASE 8.^a
IMPRESIÓN DE COLORES



002691116

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.



CLASE 8.^a
FISCAL



002691117

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



002691118

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	-	37 054,26
Administraciones Públicas deudoras	272 837,27	390 868,69
Operaciones pendientes de liquidar	-	13 691,88
Otros	-	3 358,32
	<u>272 837,27</u>	<u>444 973,15</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



002691119

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 recogía el importe de los saldos pendientes de cobro por la venta de valores pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	20 891,41	18 244,62
Otros	69 315,44	106 348,61
	<u>90 206,85</u>	<u>124 593,23</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



002691120

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	6 495 563,42	13 680 307,71
Valores representativos de deuda	1 456 199,82	3 230 047,88
Instrumentos de patrimonio	5 009 964,43	10 439 622,72
Derivados	29 399,17	10 637,11
Cartera exterior	36 594 361,67	45 313 076,90
Valores representativos de deuda	18 978 604,24	27 341 934,11
Instrumentos de patrimonio	17 615 757,43	17 971 142,79
Intereses de la cartera de inversión	14 622,73	139 725,63
	43 104 547,82	59 133 110,24

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Mediolanum, S.A. (Grupo Mediolanum España) que a su vez tiene como subcustodio a Banco Inversis, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 661 106,17	1 859 162,19
Cuentas en divisa	483 866,19	618 548,59
	2 144 972,36	2 477 710,78



CLASE 8.^a



002691121

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20.075.638,45</u>	<u>13.358.620,97</u>	<u>1.101.158,91</u>	<u>1.173.869,28</u>	<u>7.131.637,01</u>	<u>2.591.225,98</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1.103.605,69</u>	<u>694.122,07</u>	<u>58.690,23</u>	<u>61.449,48</u>	<u>695.586,81</u>	<u>261.933,19</u>
Valor liquidativo por participación	<u>18,19</u>	<u>19,25</u>	<u>18,76</u>	<u>19,10</u>	<u>10,25</u>	<u>9,89</u>
Número de partícipes	<u>2 354</u>	<u>510</u>	<u>108</u>	<u>66</u>	<u>513</u>	<u>164</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase S-B	Clase L-B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25.914.815,73</u>	<u>17.350.462,02</u>	<u>1.384.318,31</u>	<u>1.342.702,70</u>	<u>11.923.022,13</u>	<u>3.993.706,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1.401.955,18</u>	<u>892.550,17</u>	<u>72.609,46</u>	<u>69.586,62</u>	<u>1.158.827,48</u>	<u>402.283,09</u>
Valor liquidativo por participación	<u>18,48</u>	<u>19,44</u>	<u>19,07</u>	<u>19,30</u>	<u>10,29</u>	<u>9,93</u>
Número de partícipes	<u>2.967</u>	<u>648</u>	<u>148</u>	<u>80</u>	<u>798</u>	<u>241</u>



CLASE 8.^a



002691122

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	<u>27 782 421,11</u>	<u>31 813 615,56</u>
	27 782 421,11	31 813 615,56

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª
CORRESPONDIENTE



002691123

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a
IMPUESTO



002691124

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020 ascienden a 5 miles de euros. Los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019, ascendieron a 6 mil euros.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002691125

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	324 817,00	(497,52)	336 600,51	11 783,51	ES0000012G34
OBLIGACION C.A. PAIS VASCO 0,25 2031-04-30	EUR	201 412,00	43,00	202 219,90	807,90	ES0000106684
TOTALES Deuda pública		526 229,00	(454,52)	538 820,41	12 591,41	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BBVA 0,56 2021-08-09	EUR	91 148,00	8 912,18	91 351,05	203,05	ES0214974067
BONO SA DE OBRAS Y SERVICIO 6,00 2022-07-24	EUR	200 000,00	5 217,22	201 631,53	1 631,53	ES0376156016
OBLIGACION BANKIA SA 3,38 2022-03-15	EUR	409 430,00	5 264,36	417 443,64	8 013,64	ES0213307046
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	99 721,00	199,24	104 401,87	4 680,87	ES0213307061
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	100 225,00	149,50	102 551,32	2 326,32	ES0205045026
TOTALES Renta fija privada cotizada		900 524,00	19 742,50	917 379,41	16 855,41	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES DINAMIA SCR SA	EUR	267 680,98	-	236 341,00	(31 339,98)	ES0126501131
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	236 551,25	-	137 410,80	(99 140,45)	ES0147561015
ACCIONES IE AUTOMOTIVE, SA	EUR	416 002,81	-	551 500,00	135 497,19	ES0105630315
ACCIONES RENTA CORP	EUR	466 934,86	-	292 385,35	(174 549,51)	ES0173365018
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	356 168,27	-	543 144,90	186 976,63	ES0157261019
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	414 821,57	-	272 630,00	(142 191,57)	ES0132945017
ACCIONES LOGISTA	EUR	337 262,66	-	277 550,00	(59 712,66)	ES0105027009
ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	8 270,02	-	8 960,00	689,98	ES0105062022
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	594 165,22	-	556 212,96	(37 952,26)	ES0171996087
ACCIONES IE AUTOMOTIVE, SA	EUR	298 572,17	-	247 941,92	(50 630,25)	ES0105130001
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	637 332,59	-	633 887,50	(3 445,09)	ES0121975009
ACCIONES SOLARPACK CORPORACIO	EUR	343 538,08	-	864 000,00	520 461,92	ES0105385001
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	163 667,46	-	388 000,00	224 332,54	ES0105079000
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 540 967,94	-	5 009 964,43	468 996,49	
TOTAL Cartera Interior		5 967 720,94	19 287,98	6 466 164,25	498 443,31	

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REP. MACEDONIA 5.63 2023-07-26	EUR	107 346,00	994,96	113 521,38	6 175,38	XS1452578591
OBLIGACION BANK OF IRELAND 10.00 2022-12-19	EUR	276 614,00	(48 414,14)	286 646,47	10 032,47	XS0867469305
OBLIGACION ESTADO USA 2.38 2029-05-15	USD	1 079 407,93	(1 841,95)	1 068 132,14	(11 275,79)	US9128286T26
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3.38 2038-02-08	EUR	105 910,00	2 660,11	115 601,48	9 691,48	XS1768074319
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3.50 2034-04-03	EUR	221 524,00	3 406,72	240 486,90	18 962,90	XS1970549561
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3.75 2029-10-30	USD	178 155,15	1 212,91	174 184,35	(3 970,80)	XS2072933778
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0.55 2026-05-21	EUR	101 020,00	124,85	102 305,44	1 285,44	IT0005332835
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0.63 2030-05-15	USD	135 602,43	156,38	119 960,44	(15 641,99)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0.50 2027-04-30	USD	180 273,08	163,29	163 243,06	(17 030,02)	US912828ZN34
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0.63 2030-08-15	USD	248 704,93	689,78	239 252,85	(9 452,08)	US91282CAE12
OBLIGACION DEUDA ESTADO MEXICAN 1.35 2027-06-18	EUR	99 321,00	373,04	103 413,32	4 092,32	XS2135361686
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1.65 2030-12-01	EUR	540 720,00	(241,12)	556 028,72	15 308,72	IT0005413171
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0.30 2050-11-04	EUR	51 959,00	10,66	54 209,33	2 250,33	EU000A284469
TOTALES Deuda pública		3 326 557,52	(40 704,51)	3 336 985,88	10 428,36	
Renta fija privada cofizada						
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2.75 2026-08-26	EUR	100 524,67	(130,12)	108 408,35	7 883,68	FR0013462728
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1.13 2025-12-09	EUR	200 324,67	1 766,19	186 340,80	(13 983,87)	XS2049419398
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1.75 2025-02-26	EUR	198 331,00	2 130,58	210 129,01	11 798,01	XS1619643015
BONO LANDSBANKINN HF 0.50 2024-05-20	EUR	100 472,00	213,87	100 018,72	(453,28)	XS2121467497
OBLIGACION ANCIA ESPANOLA DE PETR 0.75 2027-11-12	EUR	163 374,00	4 096,81	188 729,06	25 355,06	XS2117485677
BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6.00 2025-01-30	EUR	100 000,00	-	106 120,79	6 120,79	FR0013479722
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0.66 2029-11-03	EUR	100 449,00	564,28	102 927,85	(2 478,85)	XS2112289207
BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4.25 2023-01-21	USD	179 840,04	4 119,84	169 431,59	(10 408,45)	XS2099045515
BONO ARCELORMITTAL 2.25 2023-10-17	EUR	99 970,00	2 162,46	104 393,18	4 423,18	XS1936308391
OBLIGACION DANONE SA 0.40 2029-03-10	EUR	100 618,00	164,00	103 217,85	2 599,85	FR0013517026
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2.13 2024-08-28	EUR	200 776,00	(476,15)	190 322,04	(10 423,96)	XS2084425466
BONO JACS ACTIVIDADES DE 1.38 2025-03-17	EUR	99 985,00	368,54	102 880,77	2 603,77	XS2189592616
BONO ARCELORMITTAL 1.00 2023-02-19	EUR	199 378,00	1 427,33	199 538,34	1 298,38	XS2082323630
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1.38 2026-02-22	EUR	98 666,00	417,14	99 815,15	1 149,15	XS2001315766
BONO CROWN AMERICAS LLC 0.75 2023-01-15	EUR	100 696,00	837,90	102 350,28	(1 654,28)	XS2071622216
BONO BANCA FARMAFACTURING 1.75 2023-05-23	EUR	296 994,00	1 088,57	302 416,95	5 422,95	XS2068241400
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1.88 2026-07-09	EUR	199 278,56	661,09	199 894,03	615,47	XS2063535970
BONO GRUPO ACCIONA SA 0.56 2021-10-04	EUR	98 979,00	332,94	102 077,16	3 098,16	XS2060619876
OBLIGACION IDS SMITH PLC 0.88 2026-06-12	EUR	182 792,38	1 516,15	176 795,13	(5 997,25)	XS2051777873
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3.99 2029-06-23	USD	51 391,00	11,05	50 831,35	(559,65)	XS2053566068
OBLIGACION NESTLE SA 0.38 2040-09-03	EUR	102 844,00	(310,84)	102 023,11	(820,89)	XS2263684933
OBLIGACION WEPAN INDUSTRIEHOLDING 2.88 2022-12-15	EUR	169 774,14	1 910,07	179 671,28	9 897,14	DE000A2540A9
OBLIGACION ALFA SAB DE CV 4.25 2029-06-18	USD	98 095,00	12,47	98 650,53	555,53	USP01703AC49
OBLIGACION NESTLE SA 0.16 2033-01-03	EUR					XS2263684776



CLASE 8.ª

Medioanum Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	99 922,00	61,95	100 037,98	115,98	XS2262798494
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2049-02-24	EUR	101 530,00	304,32	103 947,90	2 417,90	XS2256949749
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	200 662,00	74,36	200 914,05	252,05	XS2258971071
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEME 2,25 2026-04-20	EUR	200 026,00	891,15	204 200,85	4 174,85	FR00140007K5
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	99 286,00	322,80	101 177,82	1 911,82	XS2247549731
OBLIGACION JENI SPA 2,63 2025-10-13	EUR	99 975,00	489,97	104 701,80	4 726,80	XS2242929532
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	100 363,00	497,48	106 326,79	5 963,79	DE000A289Q91
BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	97 981,00	1 960,64	108 449,37	10 468,37	XS2171875839
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	97 851,00	1 338,86	105 012,25	7 161,25	XS2231191748
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	231 396,00	1 466,85	246 816,38	15 420,38	XS1428773763
OBLIGACION JENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	197 996,96	1 040,98	194 238,78	(3 758,18)	US29265WAA62
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	100 215,00	768,34	105 343,10	5 128,10	FR0013533031
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	98 649,00	1 493,64	108 824,52	10 175,52	XS2203802462
OBLIGACION COOPERATIVE RABOBANK 4,63 2025-12-29	EUR	417 800,00	(773,16)	438 521,63	20 721,63	XS1877860533
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETRI 2,25 2025-11-13	EUR	100 310,00	887,02	106 405,36	6 095,36	XS2202744384
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	201 659,00	1 971,25	216 235,11	14 576,11	XS2201946634
BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	101 400,00	956,56	107 457,33	6 057,33	XS2178832379
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	99 626,00	2 035,93	110 544,55	10 918,55	FR0013522091
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	100 599,00	1 448,08	107 042,41	6 443,41	XS2193661324
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	101 102,00	794,53	105 832,88	4 730,88	XS2237434803
OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	175 197,69	(1 720,82)	169 785,40	(5 412,29)	XS1165340883
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	USD	91 243,30	1 053,98	84 855,53	(6 387,77)	US46115HAZ01
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	106 329,00	(752,03)	109 700,66	3 371,66	XS1562623584
OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	208 650,00	(465,11)	209 915,25	1 265,25	XS1214547777
BONO BANCA FARMAFACTORING 2,00 2022-06-29	EUR	300 628,20	2 632,21	304 931,32	4 303,12	XS1639097747
OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	424 605,46	1 986,70	427 116,53	2 511,07	US294829AA48
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	169 503,24	3 759,78	170 836,68	1 333,44	XS1577950402
OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	209 082,00	(3 999,57)	210 495,02	1 413,02	IT00005117095
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,50 2021-06-13	EUR	214 316,00	(10 291,90)	214 448,96	132,96	IT0004720436
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	199 960,00	1 329,84	203 427,72	3 467,72	XS1725526765
OBLIGACION H HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	284 959,72	(9 605,98)	278 937,58	(6 022,14)	XS1497527736
OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	204 460,00	(1 804,21)	205 256,88	796,88	XS1598757760
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	215 032,80	(7 771,30)	217 039,57	2 006,77	XS1405778041
OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	100 000,00	328,74	91 760,00	(8 240,00)	XS1453398049
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2047-10-27	EUR	241 422,00	(3 947,53)	252 784,57	11 362,57	XS1311440082
OBLIGACION BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	201 534,00	1 585,22	202 046,78	512,78	XS1512736379
OBLIGACION UNION FENOSA 1,11 2049-09-30	EUR	76 500,00	2 018,80	71 410,86	(5 089,14)	XS0221627135
OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	110 209,00	(1 813,33)	114 653,49	4 444,49	XS1388625425
OBLIGACION ATRADIIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	111 917,14	(1 741,71)	112 145,07	227,93	XS1028942354
OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	847 004,44	1 454,72	855 540,69	8 536,25	XS1169199152



002691127

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



002691128

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIUNICREDIT SPA[6,95]2022-10-31	EUR	232 186,00	(12 891,40)	238 014,50	5 828,50	XS0849517650
BONOIF. CONSTRUCCIONES COI1,41]2022-06-08	EUR	100 431,33	(107,53)	102 464,88	2 033,55	XS1627337881
BONOJUNIONE DI BANCHE ITA[1,75]2023-04-12	EUR	247 472,50	4 234,86	257 344,52	9 872,02	XS1807182495
BONOJIC DE PHALSBURG SA[5,00]2022-03-28	EUR	101 005,00	4 854,56	99 110,76	(1 894,24)	FR0013409265
OBLIGACIONIEL CORTE INGLÉS, SA[3,00]2021-01-15	EUR	104 507,00	(3 007,10)	104 992,43	485,43	XS1886543476
BONOJARION BANKI HF[1,00]2023-03-20	EUR	202 060,00	808,59	203 756,01	1 696,01	XS1794196615
BONOJNEPI HOLDINGS LTD[2,63]2023-04-22	EUR	204 752,00	(513,17)	212 059,09	7 307,09	XS1996435928
OBLIGACIONIBULGARIAN ENERGY HLD[3,50]2025-06-28	EUR	211 806,00	862,27	212 488,03	682,03	XS1839682116
BONOJCORESTATE CAPITAL[1,38]2022-11-28	EUR	180 774,00	8 461,19	152 181,10	(28 592,90)	DE000A19SPK4
BONOJFORD MOTOR CO[1,51]2023-02-17	EUR	203 516,00	1 242,39	201 510,77	(2 005,23)	XS2013574202
OBLIGACIONIMONTEPIO GERAL ASSOCI[10,50]2024-04-03	EUR	98 815,00	8 108,82	89 522,60	(9 292,40)	PTCMGVOM0025
OBLIGACIONICNP ASSURANCES[0,10]2049-06-21	EUR	242 655,00	3 621,36	228 679,97	(13 975,03)	FR0010093328
OBLIGACIONIACS ACTIVIDADES DE[1,88]2026-04-20	EUR	195 884,00	2 978,59	215 111,55	19 227,55	XS1799545329
OBLIGACIONIJUSTORA ENSO OY[J7,25]2036-04-15	USD	187 271,59	1 464,51	221 239,19	33 967,60	USX8662DAW75
OBLIGACIONIF. CONSTRUCCIONES CO[2,63]2027-06-08	EUR	109 549,00	54,79	110 777,18	1 228,18	XS1627343186
OBLIGACIONIRAIFFEISEN-HOLDING[5,88]2023-11-27	EUR	231 174,00	(12 972,55)	234 597,26	3 423,26	XS0997355036
OBLIGACIONIJMMOBILIARE GRANDE[2,65]2022-04-21	EUR	524 375,00	(7 315,65)	515 661,50	(8 713,50)	XS1221097394
BONOJFORD HOLDINGS LLC[0,00]2022-12-07	EUR	190 840,00	4 204,45	189 133,55	(1 706,45)	XS1767930826
OBLIGACIONIISLANDSBANKI HF[1,13]2024-01-19	EUR	98 753,00	1 724,77	100 438,90	1 685,90	XS1755108344
OBLIGACIONIEXPEDIA INC[2,50]2022-06-03	EUR	103 483,66	(1 891,92)	105 867,97	2 384,31	XS1117297512
OBLIGACIONIALFA SAB de CV[4,75]2025-01-23	USD	164 182,79	7 589,19	165 765,51	1 582,72	USP71340AC09
OBLIGACIONIMOTA-ENGIL SGPS SA[4,00]2023-01-04	EUR	199 845,31	4 031,94	195 300,28	(4 545,03)	PTMENUOM0009
BONOJUNICREDIT SPA[1,00]2023-01-18	EUR	497 513,33	6 423,84	508 313,92	10 800,59	XS1754213947
BONOJFCE BANK PLC[0,87]2021-09-13	EUR	99 905,00	322,12	99 900,77	(4,23)	XS1548776498
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 417 438,92	36 039,26	15 641 618,36	224 179,44	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONESIIVALEO SA	EUR	409 607,75	-	500 275,44	90 667,69	FR0013176526
ACCIONESIMERCK KGAA	EUR	184 028,06	-	192 139,15	8 111,09	DE0006599905
ACCIONESIKERRY GROUP PLC	EUR	236 219,04	-	259 041,00	22 821,96	IE0004906560
ACCIONESIFRESENIUS SE	EUR	484 041,37	-	382 524,56	(101 516,81)	DE0005785604
ACCIONESIRECKITT BENCKISER	GBP	176 482,04	-	170 112,20	(6 369,84)	GB00B24CGK77
ACCIONESISBKM OFFSHORE NV	EUR	89 176,30	-	98 106,20	8 929,90	NL0000360618
ACCIONESIASML HOLDING NV	EUR	135 551,65	-	149 876,35	14 324,70	NL0010273215
ACCIONESIIPSEN SA	EUR	88 704,06	-	75 776,40	(12 927,66)	FR0010259150
ACCIONESIDNB ASA	NOK	285 415,89	-	346 970,46	61 554,57	NO0010031479
ACCIONESIBUREAU VERITAS SA	EUR	167 868,47	-	197 820,16	29 951,69	FR0006174348
ACCIONESIDANONE SA	EUR	415 995,55	-	381 212,16	(34 783,39)	FR0000120644
ACCIONESIEVONIK INDUSTRIES AG	EUR	180 077,55	-	217 815,52	37 737,97	DE000EVNK013
ACCIONESIUNILEVER	EUR	594 919,85	-	592 252,19	(2 667,66)	GB00B10RZP78
ACCIONESINOVO NORDISK A/S	DKK	343 822,41	-	332 761,31	(11 061,10)	DK00060534915

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES NESTLE SA	CHF	646 819,09	-	665 280,12	18 461,03	CH0038863350
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	60 824,39	-	71 262,50	10 438,11	BE0974293251
ACCIONES DSV AVS	DKK	192 830,57	-	349 795,74	156 965,17	DK0060079531
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	209 128,78	-	180 600,00	(28 528,78)	PTALT0AE0002
ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	495 185,26	-	456 658,59	(2 526,67)	SE0000114837
ACCIONES LUNDIN MINING CORP	SEK	296 251,97	-	395 308,11	99 056,14	CA5503721063
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	175 197,42	-	216 892,20	41 694,78	FR0011981968
ACCIONES FLATEX AG	EUR	177 923,14	-	252 857,00	74 933,86	DE000FTG1111
ACCIONES SIKA AG	CHF	335 658,41	-	368 958,88	33 300,47	CH0418792922
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	35 600,04	-	49 860,00	14 259,96	DE000ENER6Y0
ACCIONES AAK AB	SEK	319 701,16	-	301 217,54	(18 483,62)	SE0011337708
ACCIONES LANCASHIRE HOLDINGS	EUR	89 134,02	-	101 570,42	12 436,40	BMG5361W1047
ACCIONES SAF-HOLLAND SE	EUR	92 435,01	-	136 528,00	44 092,99	DE000SAFH001
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	444 672,33	-	652 148,08	207 475,75	IT0004176001
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	445 143,40	-	594 575,80	149 432,40	FR0000121972
ACCIONES ILM ERICSSON	SEK	133 390,42	-	132 618,16	(772,26)	SE0000108656
ACCIONES L OREAL SA	EUR	422 537,90	-	451 592,40	29 054,50	FR0000120321
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	429 172,11	-	509 096,64	79 924,53	DE0007236101
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	267 574,18	-	282 668,40	15 094,22	FR0000051732
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	269 411,17	-	310 448,15	41 036,98	CH0010645932
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	294 332,22	-	350 855,60	56 523,38	FR0000125338
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	416 721,31	-	478 909,42	62 188,11	NL0000009538
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	312 291,40	-	330 552,37	18 260,97	CH0011075394
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	176 700,42	-	191 184,80	14 484,38	FR0000120271
ACCIONES TOTAL FINA ELF	EUR	353 708,14	-	373 989,26	20 281,12	FR0000127771
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	132 025,87	-	187 729,98	55 704,11	NL0000235190
ACCIONES AIRBUS SE	EUR	367 779,13	-	316 236,75	(51 542,38)	DE0005810055
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	98 870,20	-	67 779,32	(31 090,88)	MXP510501119
ACCIONES IMINSA	MXN	266 061,14	-	268 781,75	2 720,61	DE0007037129
ACCIONES RW E AG	EUR	508 777,38	-	549 485,25	40 707,87	FR0000120073
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	278 723,67	-	291 898,30	13 174,63	FR0000120578
ACCIONES SANOFI	EUR	262 711,81	-	362 863,77	100 151,96	FR0000121501
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	239 391,15	-	332 962,50	93 571,35	FR0000125007
ACCIONES CIE DE SAINT GOBAIN	EUR	-	-	-	-	US2385281033
ACCIONES DAVI SKIN INC	USD	286 583,27	-	447 355,70	160 772,43	NL0000334118
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	345 483,54	-	404 155,31	58 671,77	FR0010220475
ACCIONES ALSTOM SA	EUR	447 291,79	-	553 815,60	106 293,81	FR0000121014
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	438 292,88	-	736 158,13	297 865,25	GB0000456144
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	184 565,07	-	180 890,24	(3 674,83)	BE0003565737
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	137 648,82	-	152 822,70	15 173,88	DE000A1EWWW0
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	-	-	-	-	-



CLASE 8.ª

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES AXA SA	EUR	193 549,71	-	204 036,98	10 487,27	FR0000120628
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	93 248,35	-	95 477,58	2 229,23	FR0000131104
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	337 284,43	-	361 196,29	23 911,86	CH0012032048
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 466 772,46	-	17 615 757,43	2 148 984,97	
TOTAL Cartera Exterior		34 210 768,90	(4 665,25)	36 594 361,67	2 383 592,77	



CLASE 8.^a



002691130

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Compra de opciones "call"				
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
Compra de opciones "put"				
OPCION DJ EURO STOXX50 10	EUR	2 850 000,00	29 399,17	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		2 850 000,00	29 399,17	
TOTALES		2 850 000,00	29 399,17	



CLASE 8.^a



002691131

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION C.A. ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	298 697,81	(18 696,19)	341 908,90	43 211,09	ES0000107401
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,45 2029-04-30	EUR	202 142,00	1 763,76	216 731,42	14 589,42	ES0000012E51
OBLIGACION C.A. MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	100 363,00	1 349,85	109 068,58	8 705,58	ES0000101909
OBLIGACION C.A. ISLAS BALEARES 1,55 2028-11-21	EUR	100 498,00	128,35	108 626,17	8 128,17	ES0001348244
OBLIGACION AYUNTAMIENTO DE MADRID 0,00 2022-10-10	EUR	197 754,00	471,54	199 038,46	1 284,46	ES0201001163
TOTALES Deuda pública		899 454,81	(14 982,69)	975 373,53	75 918,72	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION BBVA 0,68 2021-08-09	EUR	91 148,00	8 947,11	90 569,39	(578,61)	ES0214974067
OBLIGACION GRUPO LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	808 708,80	4 950,68	832 283,02	23 574,22	ES0205045018
BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	200 000,00	5 190,46	197 117,43	(2 882,57)	ES0376156016
OBLIGACION CAIXABANK SA 5,25 2026-03-23	EUR	171 876,00	2 897,08	202 156,54	30 280,54	ES0840609012
OBLIGACION BANKIA SA 3,38 2022-03-15	EUR	409 430,00	8 414,81	424 079,68	14 649,68	ES0213307046
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	200 664,00	801,38	201 792,93	1 128,93	ES0213679HN2
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	100 103,00	128,38	100 103,50	0,50	ES0343307015
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 4,63 2025-04-07	EUR	101 185,00	1 027,08	106 220,67	5 035,67	ES0265936015
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	99 721,00	158,50	100 351,19	630,19	ES0213307061
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 182 835,80	32 515,48	2 254 674,35	71 838,55	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	720 268,23	-	932 653,82	212 385,59	ES0171996087
DERECHOS REPSOL SA	EUR	10 720,78	-	10 981,93	261,15	ES06735169F2
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	181 857,61	-	180 267,20	(1 590,41)	ES0157261019
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	282 757,51	-	266 020,00	(16 737,51)	ES0132945017
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	101 704,36	-	92 300,00	(9 404,36)	ES0105015012
ACCIONES INDITEX SA	EUR	408 589,92	-	506 345,00	97 755,08	ES0148396007
ACCIONES LOGISTA	EUR	385 443,04	-	402 000,00	16 556,96	ES0105027009
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	211 650,76	-	204 960,00	(6 690,76)	ES0157097017
ACCIONES TALGO SA	EUR	261 869,74	-	304 500,00	42 630,26	ES0105065009
ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	127 303,65	-	133 991,00	6 687,35	ES0119037010
ACCIONES RED AUTOMOTIVE, SA	EUR	298 572,17	-	240 688,30	(57 883,87)	ES0105130001
ACCIONES RED ELECTRICA CORPOR	EUR	164 588,35	-	155 947,50	(8 640,85)	ES0173093024
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	458 368,21	-	477 650,00	19 281,79	ES0121975009
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION	EUR	349 255,13	-	265 732,00	(83 523,13)	ES0105223004
ACCIONES SOLARPACK CORPORACIO	EUR	343 538,08	-	390 000,00	46 461,92	ES0105385001
ACCIONES SACYR SA	EUR	3 336,60	-	4 524,00	1 187,40	ES0182870214
ACCIONES MASMOBIL IBERCOM SA	EUR	188 065,10	-	193 230,00	5 164,90	ES0184696104
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	205 175,06	-	230 220,00	25 044,94	ES0105025003



CLASE 8.ª



002691132

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



002691133

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PROSEGUR COMPANIA	EUR	80 703,75	-	60 631,68	(20 072,07)	ES0175438003
ACCIONES CORPORACION FINANCIE	EUR	186 253,37	-	194 200,00	7 946,63	ES0117160111
ACCIONES REPSOL SA	EUR	360 667,18	-	361 650,66	983,48	ES0173516115
ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	120 386,61	-	112 000,00	(8 386,61)	ES0116870314
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	596 411,24	-	516 841,00	(79 570,24)	ES0178430E18
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	223 095,30	-	223 800,00	704,70	ES0113900J37
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	151 638,35	-	142 210,98	(9 427,37)	ES0176252718
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	194 020,02	-	195 960,00	1 939,98	ES0113679J37
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	316 197,29	-	284 802,40	(31 394,89)	ES0164180012
ACCIONES F. CONSTRUCCIONES CO	EUR	642 712,33	-	652 033,20	9 320,87	ES0122060314
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE	EUR	769 155,37	-	794 602,85	25 447,48	ES0167050915
ACCIONES DINAMIA SCR SA	EUR	190 445,67	-	195 381,00	4 935,33	ES0126501131
ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	329 545,37	-	267 469,50	(62 075,87)	ES0147561015
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	391 208,03	-	324 948,20	(66 259,83)	ES0105630315
ACCIONES IRENTA CORP	EUR	373 214,63	-	340 155,90	(33 058,73)	ES0173365018
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	494 603,36	-	454 696,55	(39 906,81)	ES0116920333
ACCIONES LINGOTES ESPECIALES	EUR	52 327,41	-	51 368,05	(959,36)	ES0158480311
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	260 784,22	-	274 860,00	14 075,78	ES0118594417
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 436 433,80	-	10 439 622,72	3 188,92	
TOTAL Cartera Interior		13 518 724,41	17 532,79	13 669 670,60	150 946,19	

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002691134

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,25 2021-04-30	USD	89 797,25	293,71	89 988,76	191,51	US912828WG10
OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	276 614,00	(34 980,89)	291 235,27	14 621,27	XS0867469305
OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIAN 1,50 2024-06-21	EUR	298 518,00	2 891,00	309 670,25	11 152,25	IT0005273567
BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	150 456,00	706,42	153 448,40	2 992,40	XS1649668792
OBLIGACION REPUBLICA PORTUGAL 4,80 2027-12-07	EUR	370 350,00	(11 274,10)	411 533,50	41 183,50	PTMTLCOM0006
BONO REP. MACEDONIA 4,88 2020-12-01	EUR	212 450,22	(4 311,73)	214 219,55	1 769,33	XS1318363766
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 6,75 2022-02-07	USD	194 927,34	608,33	199 450,53	4 523,19	US77586TAA43
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	1 079 407,93	2 018,34	1 067 169,77	(12 238,16)	US9128286T26
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	105 910,00	2 900,33	109 195,30	3 285,30	XS1768074319
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,88 2029-03-11	EUR	336 030,00	5 278,76	341 491,65	5 461,65	XS1892141620
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,50 2034-04-03	EUR	221 524,00	4 626,19	226 057,12	4 533,12	XS1970549561
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,35 2024-10-24	EUR	99 998,00	96,16	99 342,12	(655,88)	IT0005217770
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	178 155,15	1 153,65	177 930,38	(224,77)	XS2072933778
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 6,75 2026-08-15	USD	235 632,42	4 145,27	233 982,68	(1 649,74)	US912810EX29
TOTALES Deuda pública		3 849 770,31	(25 848,56)	3 924 715,28	74 944,97	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION KOC HOLDING AS 3,50 2020-04-24	USD	176 099,70	3 007,84	176 948,27	848,57	XS0922615819
BONO GRUPO ACCIONA SA 0,56 2021-10-04	EUR	199 678,00	272,36	199 681,02	3,02	XS2097340876
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04	EUR	201 544,00	838,53	203 282,54	1 738,54	XS2022425297
BONO INEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	204 752,00	1 958,12	211 624,99	6 872,99	XS1996435928
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	211 806,00	2 750,07	220 920,43	9 114,43	XS1839682116
OBLIGACION OCP SA 5,63 2024-04-25	USD	199 942,01	659,27	198 797,21	(1 144,80)	XS1061043011
BONO CORESTATE CAPITAL 1,38 2022-11-28	EUR	723 096,00	12 070,16	682 205,31	(40 890,69)	DE000A19SPK4
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	203 516,00	1 223,88	202 680,71	(835,29)	XS2013574202
BONO ISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12	EUR	304 153,00	1 886,56	306 505,87	2 352,87	XS1980828997
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,13 2025-07-15	EUR	199 192,00	1 104,26	203 436,82	4 244,82	XS2027957815
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 2,50 2027-03-07	EUR	103 033,00	969,29	109 638,48	6 605,48	XS1624344542
OBLIGACION EL CORTE INGLÉS. SA 3,00 2020-10-15	EUR	104 507,00	(114,30)	104 818,63	311,63	XS1886543476
BONO FACE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	100 190,00	1 390,56	101 711,97	1 521,97	XS1362349943
BONO INN GROUP NV 4,63 2024-04-08	EUR	321 123,00	6 139,64	349 719,20	28 596,20	XS1054522922
BONO FACE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	99 905,00	271,53	100 550,64	645,64	XS1548776498
BONO USD BEVCO SARL 1,75 2023-02-09	EUR	208 386,00	2 788,15	208 683,88	297,88	XS1767050351
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	205 382,00	504,42	207 142,79	1 760,79	XS1872038218
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 0,75 2022-10-17	EUR	387 370,00	4 353,84	397 853,73	10 483,73	XS1699951767
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,54 2022-04-19	EUR	95 893,00	1 381,16	99 592,27	3 699,27	XS1599167589
BONO DANSKE BANK 1,38 2022-05-24	EUR	600 656,00	4 823,75	615 756,35	15 100,35	XS1957541953
OBLIGACION MONTEPIO GERAL ASSOC 10,50 2024-04-03	EUR	98 815,00	7 882,81	99 223,16	408,16	PTCMGVOM0025

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACIONI/RENAULT SA 1,13 2027-07-04	EUR	100 088,00	244,86	96 080,71	(4 007,29)	FR0013451416
OBLIGACIONI/PEUGEOT SA 3,13 2022-06-15	EUR	104 797,00	93,11	106 528,78	1 731,78	XS1963830002
OBLIGACIONI/AEGON NV 1,26 2049-07-15	EUR	206 760,00	142,43	235 933,57	29 173,57	NL0000116150
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,66 2026-09-23	EUR	200 188,00	222,33	199 893,81	(294,19)	XS2081500907
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	200 746,00	318,63	202 318,18	1 572,18	XS2084425466
OBLIGACIONI/AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	202 916,00	441,47	209 383,51	6 467,51	FR0013462728
BONO ARCELOORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	99 985,00	90,79	100 871,70	886,70	XS2082323630
OBLIGACIONI/DUFY FINANCIAL SERVI 2,00 2023-02-15	EUR	99 726,00	272,52	101 356,42	1 630,42	XS2079388828
OBLIGACIONI/EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	199 378,00	1 645,91	199 079,15	(298,85)	XS2001315766
BONO ARION BANK HF 1,00 2023-03-20	EUR	202 060,00	1 384,16	202 622,15	562,15	XS1794196615
OBLIGACIONI/NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	296 994,00	1 246,16	299 753,82	2 759,82	XS2063535970
OBLIGACIONI/TURKIYE IS BANKASI 4,25 2020-05-09	USD	437 802,70	4 481,41	446 494,55	8 691,85	XS0927634807
OBLIGACIONI/IDS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	197 958,00	555,13	196 897,61	(1 060,39)	XS2051777873
OBLIGACIONI/AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	182 792,38	1 865,38	181 222,63	(1 569,75)	XS2053566068
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	EUR	91 243,30	1 264,02	90 194,56	(1 048,74)	US46115HAZ01
OBLIGACIONI/TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	200 324,67	684,28	197 264,54	(3 060,13)	XS2049419398
OBLIGACIONI/ASSICURAZIONI GENERALI 5,00 2028-06-08	EUR	231 396,00	4 689,14	240 758,60	9 362,60	XS1428773763
BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	202 010,00	8 249,52	199 554,75	(2 455,25)	FR0013409265
OBLIGACIONI/UNICREDIT SPA 5,75 2020-10-28	EUR	212 944,00	(2 481,42)	212 943,77	(0,23)	XS0986063864
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,00 2022-07-22	EUR	200 224,00	857,27	202 415,44	2 191,44	XS2031235315
BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	100 696,00	297,25	101 926,45	1 230,45	XS2068241400
OBLIGACIONI/ASSICURAZIONI GENERALI 5,50 2047-10-27	EUR	241 422,00	737,42	247 408,19	5 986,19	XS1311440082
OBLIGACIONI/CAIXABANK SA 1,13 2023-01-12	EUR	798 902,00	10 376,12	816 672,65	17 270,65	XS1679158094
OBLIGACIONI/CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	209 082,00	(1 992,25)	211 295,61	2 213,61	IT00005117095
OBLIGACIONI/MEDIOBANCA BANCA 4,50 2021-06-13	EUR	214 316,00	(2 163,26)	215 395,54	1 079,54	IT0004720436
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	602 588,00	2 256,17	617 052,76	14 464,76	XS1627337881
OBLIGACIONI/NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	284 959,72	(8 586,74)	286 885,23	1 925,51	XS1497527736
OBLIGACIONI/TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	175 197,69	464,29	183 850,41	8 652,72	XS1165340883
OBLIGACIONI/AEGON NV 4,26 2049-03-04	EUR	353 013,18	19 353,90	311 170,54	(41 842,64)	NL0000120889
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	215 032,80	(2 344,80)	220 461,98	5 429,18	XS1405778041
OBLIGACIONI/INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	103 122,00	1 582,33	107 004,23	3 882,23	XS1809245829
BONO KAUPSKIL EHF 1,63 2021-12-01	EUR	406 548,00	(1 233,57)	413 168,12	6 620,12	XS1527737495
OBLIGACIONI/ARENA LUX FIN SARL 2,88 2024-11-01	EUR	355 523,39	1 313,18	364 073,40	8 550,01	XS1577948174
OBLIGACIONI/BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	201 534,00	1 882,07	207 369,93	5 835,93	XS1512736379
OBLIGACIONI/UNION FENOSA 1,25 2049-09-30	EUR	153 000,00	3 022,18	147 049,49	(5 950,51)	XS0221627135
OBLIGACIONI/FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	110 209,00	(174,28)	116 206,64	5 997,64	XS1388625425
OBLIGACIONI/ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	783 420,00	3 178,96	807 970,02	24 550,02	XS1028942354
OBLIGACIONI/VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	210 678,00	(2 190,89)	216 551,12	5 873,12	XS1326311070
OBLIGACIONI/HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	847 004,44	19 237,75	866 617,48	19 613,04	XS1169199152
OBLIGACIONI/MEDIOBANCA BANCA 5,00 2020-11-15	EUR	546 588,50	(25 040,71)	549 486,09	2 897,59	IT0004645542



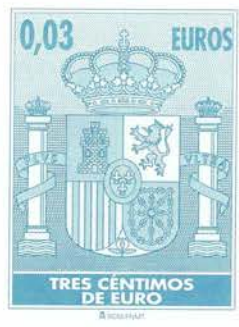
002691135

CLASE 8.ª

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACIONIUNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	232 186,00	(3 918,97)	239 975,61	7 789,61	XS0849517650
OBLIGACIONIASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	100 000,00	306,38	99 423,93	(576,07)	XS1453398049
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	746 270,00	9 016,16	756 264,52	9 994,52	XS1754213947
OBLIGACIONISTORA ENSO OY J7,25 2036-04-15	USD	187 271,59	1 847,73	216 954,76	29 683,17	USX8662DAW75
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	247 472,50	3 605,52	253 532,72	6 060,22	XS1807182495
BONO AIB GROUP PLC 1,50 2023-03-29	EUR	203 552,50	1 672,13	207 678,56	4 126,06	XS1799975765
OBLIGACIONIRAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	462 348,00	(14 824,35)	475 367,62	13 019,62	XS0997355036
OBLIGACIONIMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	524 375,00	(1 422,43)	513 166,49	(11 208,51)	XS1221097394
BONO FORD HOLDINGS LLC 0,03 2022-12-07	EUR	190 840,00	1 684,92	191 792,31	952,31	XS1767930826
OBLIGACIONIEXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	98 753,00	1 438,56	100 527,96	1 774,96	XS1755108344
OBLIGACIONIANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	EUR	310 451,00	(558,86)	319 054,12	8 603,12	XS1117297512
OBLIGACIONIMOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	USD	169 503,24	2 933,62	180 790,74	11 287,50	XS1577950402
OBLIGACIONINORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-09-28	EUR	199 845,31	3 983,79	199 794,43	(50,88)	PTMENUOM0009
OBLIGACIONIPUMA ENERGY HOLDINGS 5,00 2026-01-24	EUR	200 958,00	861,71	213 496,28	12 538,28	XS1691349952
OBLIGACIONIGRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	USD	167 717,18	6 548,97	164 841,35	(2 875,83)	XS1751117604
OBLIGACIONILANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	306 690,00	580,22	309 428,78	2 738,78	XS1598757760
OBLIGACIONICNP ASSURANCES 0,18 2049-06-21	EUR	699 860,00	4 790,74	708 720,41	8 860,41	XS1725526765
OBLIGACIONIALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	242 655,00	1 954,96	231 346,12	(11 308,88)	FR0010093328
OBLIGACIONIPRYMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	106 329,00	249,38	109 774,52	3 445,52	XS1562623584
BONO BANCA FARMAFACORING 2,00 2022-06-29	EUR	208 650,00	3 080,74	209 585,48	935,48	XS1214547777
OBLIGACIONILM ERICSSON 4,13 2022-05-15	EUR	501 047,00	4 597,45	505 604,52	4 557,52	XS1639097747
OBLIGACIONJACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	USD	424 605,46	2 205,47	463 997,87	39 392,41	US294829AA48
OBLIGACIONIALFA SAB de CV 4,75 2025-01-23	USD	587 652,00	8 383,41	634 297,44	46 645,44	XS1799545329
TOTALES Renta fija privada cotizada		23 015 423,05	148 041,40	23 417 218,83	401 795,78	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 178 052,49	-	1 175 866,12	(2 186,37)	BE0974293251
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	449 142,97	-	465 871,12	16 728,15	DE0005785604
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	727 401,48	-	723 340,62	(4 060,86)	JE00B4T3BW64
ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT	EUR	515 106,98	-	511 363,44	(3 743,54)	DE0005773303
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	218 936,44	-	376 299,90	157 363,46	NL0010273215
ACCIONES IDANONE SA	EUR	659 547,60	-	716 534,40	56 986,80	FR0000120644
ACCIONES ISES SA	EUR	544 805,98	-	440 725,00	(104 080,98)	LU0088087324
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	602 222,36	-	690 612,54	88 390,18	NO0010345853
ACCIONES SEMAPA-SOCIEDADE INV	EUR	424 902,21	-	370 398,84	(54 503,37)	PTSEM0AM0004
ACCIONES GIZ DE FRANCE SUEZ	EUR	448 677,50	-	514 080,00	65 402,50	FR0010208488
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	225 592,07	-	256 747,30	31 155,23	PTCOR0AE0006
ACCIONES ITRELLEBORG AB	SEK	826 632,08	-	726 518,31	(100 113,77)	SE0000114837
ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	SEK	873 017,49	-	838 560,72	(34 456,77)	CA46016U1084
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	229 772,68	-	262 358,14	32 585,46	DE000SHL1006



002691136

CLASE 8.ª

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES SCHOELLER-BLECKMANN	EUR	260 723,63	-	184 852,50	(75 871,13)	AT0000946652
ACCIONES DIXONS CARPHONE PLC	GBP	722 781,44	-	717 795,37	(4 986,07)	GB00B4Y7R145
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	377 633,39	-	434 291,41	56 658,02	IT0004176001
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	406 068,59	-	420 781,50	14 712,91	FR0000121501
ACCIONES ILM ERICSSON	SEK	460 439,05	-	460 999,41	560,36	SE0000108656
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	609 406,14	-	473 147,39	(136 258,75)	FI0009000681
ACCIONES RENAULT SA	EUR	470 508,40	-	301 038,66	(169 469,74)	FR0000131906
ACCIONES ATOS SE	EUR	1 293 645,50	-	1 289 526,32	(4 119,18)	FR0000051732
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	1 065 074,15	-	1 221 388,80	156 314,65	NL0000009538
ACCIONES SAP SE	EUR	230 832,13	-	241 843,20	11 011,07	DE0007164600
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	213 120,25	-	217 644,90	4 524,65	IE0004906560
ACCIONES SANOFI	EUR	477 049,68	-	583 067,72	106 018,04	FR0000120578
ACCIONES MINSA	MXN	98 870,20	-	73 514,17	(25 356,03)	MXP510501119
ACCIONES DAVI SKIN INC	USD	-	-	-	-	US2385281033
ACCIONES ECONOMY AG	EUR	527 644,47	-	567 630,00	39 985,53	DE0007257503
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	669 429,78	-	778 982,40	109 552,62	PTEDP0AM0009
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATI	EUR	572 179,01	-	457 941,96	(114 237,05)	FR0010221234
ACCIONES NOS SGPS SA	EUR	320 664,09	-	302 400,00	(18 264,09)	PTZON0AM0006
ACCIONES NESTLE SA	CHF	445 725,88	-	476 746,59	31 020,71	CH0038863350
ACCIONES MICHELIN	EUR	217 055,61	-	230 528,30	13 472,69	FR0000121261
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	426 589,73	-	467 745,74	41 156,01	CH0012032048
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 789 251,45	-	17 971 142,79	181 891,34	
TOTAL Cartera Exterior		44 654 444,81	122 192,84	45 313 076,90	658 632,09	



CLASE 8.ª



002691137

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO B.T1,75 6/24 1	USD	743.894,36	754.249,00	31/03/2020
FUTURO GBP GBP 1	GBP	999.556,71	1.009.240,54	16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		1.743.451,07	1.763.489,54	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
TOTALES		1.743.451,07	1.763.489,54	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002691138



CLASE 8.^a



002691139

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

ENTORNO ECONÓMICO

Crecimiento de la economía global

Las previsiones que se habían realizado a finales del 2019 para el 2020 en términos de crecimiento económico, esperaban un debilitamiento moderado de la economía mundial, con un PIB en el entorno del 3%, acompañado por un ligero aumento de la inflación y del comercio mundial. También se señalaban algunos riesgos que podrían afectar a estas expectativas, como el impacto negativo en el comercio mundial por el aumento de las políticas proteccionistas entre las principales áreas económicas, cuyo máximo exponente era la “guerra comercial” entre Estados Unidos y China y las negociaciones sobre el Brexit, principalmente.

Nadie se imaginó que cualquier escenario económico que se hubiese planteado, se vería truncado por la pandemia que se desató en marzo y que ocasionó una de las mayores crisis sanitarias y económicas mundiales sin precedentes.

Con fecha 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró que la epidemia por coronavirus 2019 (en lo sucesivo la COVID-19 o la Pandemia) se consideraba una emergencia de salud pública de preocupación internacional, y el 11 de marzo de 2020, ante la evidencia de que esta enfermedad se había generalizado a nivel mundial, el Director General de la Organización Mundial de la Salud (OMS), el doctor Tedros Adhanom Ghebreyesus, anunció que la COVID-19 podía caracterizarse como una pandemia.

La crisis sanitaria mundial desencadenó una serie de reacciones por parte de todas las autoridades, políticas, sanitarias, económicas y en general de toda la población, sin precedentes, que se han planteado de forma diversa en cada país. En general, se adoptaron fuertes medidas de salud pública con el objetivo de mitigar la propagación de la enfermedad, de aplanar la curva y de proteger los servicios de salud. Estas medidas y la incertidumbre en cuanto a su eficacia y duración provocaron una fuerte y rápida contracción de la producción y de la demanda a nivel mundial.

Así, el PIB de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) del segundo trimestre sufrió una contracción del 9,8%, caída sin precedentes que mostró notables diferencias entre los países, dependiendo del peso relativo que en cada uno de ellos representaban los sectores más afectados (turismo, hostelería, restauración, ocio y cultura). Los siguientes rebotes y noticias en cuanto a la eficacia, disponibilidad y programas de aplicación de las vacunas han condicionado las sucesivas variaciones trimestrales del PIB mundial.



CLASE 8.^a



002691140

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Según la visión de diciembre de la OCDE, el PIB mundial de 2020 se situará en torno al -4,18%, respecto de un +2,67% en 2019. No obstante, el impacto de la pandemia por países y regiones está siendo muy heterogéneo a nivel mundial, con un crecimiento esperado de la economía China del 1,78% (2019: crecimiento del 6,10%), Estados Unidos, Japón y Europa, se contraerían en un 3,7%, 5,29% y 7,3 %, respectivamente (2019: crecimientos del 2,16%, 0,67% y 1,2%, respectivamente).

Medidas excepcionales adoptadas para mitigar los efectos de la COVID-19

Las medidas adoptadas por los bancos centrales y gobiernos han consistido, fundamentalmente, en facilitar la liquidez del sistema financiero y productivo, preservar el empleo y la continuidad de las empresas y negocios, así como la adopción de otros estímulos fiscales de carácter urgente.

En este sentido, la Unión Europea, estableció como objetivo tres redes de seguridad para los trabajadores, las empresas y los Estados miembros, adoptando las siguientes medidas en el ámbito financiero:

- Conceder una mayor flexibilidad para utilizar los fondos de cohesión y estructurales con la finalidad de activar y canalizar más recursos para las pymes, los regímenes de reducción del tiempo de trabajo y los sectores sanitarios.
- Por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI), se aprobó una garantía de 25 mil millones de euros para proteger a las empresas europeas afectadas por las medidas para contener la propagación del virus.
- El instrumento SURE que proporcionará una ayuda financiera de 87.400 millones de euros en forma de préstamos de la UE a los Estados miembros afectados para hacer frente a los aumentos repentinos del gasto público y a la preservación del empleo.
- La activación de las líneas de crédito previstas en el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) hasta el 2% del PIB del país que lo solicite.
- La adopción del marco financiero plurianual para 2021-2027 que establece un presupuesto a largo plazo de 1,0743 billones de euros, que junto con el instrumento Next Generation EU, que cuenta con una dotación presupuestaria de hasta 750.000 millones de euros para apoyar y facilitar la transición ecológica y digital, permitirá a la UE aportar una financiación sin precedentes de 1,8 billones de euros en los próximos años y así sustentar la recuperación y las prioridades a largo plazo de la UE en diferentes ámbitos de actuación.



CLASE 8.^a



002691141

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Evolución de los precios mundiales

La inflación ha sufrido una fuerte caída, relacionada con la contracción que ha tenido la demanda a nivel mundial y la debilidad del precio de la energía. En el grupo de las economías avanzadas la inflación se estima que estará en el 0,8% y en las economías emergentes y en vías de desarrollo en torno al 5%.

Con respecto a la evolución del precio del petróleo, desde el inicio de la Pandemia, la caída de la demanda por las restricciones a la movilidad, agravada por el exceso de oferta en el mercado petrolero, han ocasionado una drástica reducción de los precios. Así, el crudo Brent pasó de los 64\$ promedio por barril en enero, a los 43\$ en último trimestre de 2020, mostrando una elevada volatilidad, con caídas superiores al 30% a principios de marzo.

Políticas monetarias y tipos de cambio

Como se ha mencionado anteriormente, la crisis del COVID-19 ha generado una gran inestabilidad financiera e incertidumbre en los agentes económicos que ponen en riesgo la estabilidad del empleo y de los precios, que son los principales objetivos que tienen en cuenta los bancos centrales al diseñar e implementar sus políticas monetarias. Esta situación, ha activado la respuesta de los principales bancos centrales que han aumentado la oferta monetaria de dinero en circulación para intentar mitigar los principales efectos adversos.

En los Estados Unidos, la reducción de los tipos de interés de la Reserva Federal (FED) y el aumento de las compras de activos financieros a través de los programas denominados Quantitative Easing (QE), han llevado hasta el 0% el tipo de interés de los fondos federales y el balance a los 7,4 billones de dólares en activos (2019: 1,5% y 4,2 billones de dólares, respectivamente).

En la Unión Europea, desde 2019, el BCE ha mantenido el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito en el -0,5% y la facilidad marginal de crédito en el 0%, mientras que los diferentes programas de compras de activos han situado el total activo por encima de los 5 billones de euros (2019: 4,7 billones de euros, respectivamente).

De la misma forma, el resto de las principales áreas económicas han adaptado o mantenido sus políticas monetarias expansivas a la crisis actual, como es el caso de China, cuyo tipo de interés de intervención se redujo desde abril de 2020 hasta el 3,85% (2019: 4,15%) y Japón que mantiene invariable su estrategia monetaria desde 2016, con el tipo de interés de corto plazo en el -0,1% y con un objetivo de rendimiento del bono a 10 años en torno al 0%.



CLASE 8.^a



002691142

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Por su parte, el Banco de Inglaterra decidió en noviembre de 2020 mantener los tipos de interés en el 0,1% a la vista de la fuerte reducción de la inflación que se situó en el 0,3% en los últimos doce meses (2019: tipos de interés del 0,75% e inflación del 1,5%) y también por la mala situación económica que está generando la COVID-19 y por la incertidumbre que en ese momento existía en la negociación con la Unión Europea por el Brexit.

En 2020 el comportamiento del mercado de divisas, liderado por el USD, ha mostrado una debilidad de esta respecto de las principales divisas, depreciándose un 8%, 5% y 2% frente al EUR, JPY y GBP, respectivamente.

Mercados financieros

La evolución de los mercados financieros ha sido heterogénea a nivel mundial, dependiendo de la afectación que la Pandemia ha causado en cada país, aunque el nexo común ha sido la elevada volatilidad que esta situación ha generado en todos.

Así, en el mes de marzo, todos los índices de las principales bolsas sufrieron caídas históricas, aunque en la medida en que las restricciones a la movilidad se han ido suavizando y las expectativas del inicio de la vacunación se han ido consolidando, los índices han remontado. Además, alentados por las políticas mencionadas que favorecen la inversión en renta variable frente a la renta fija.

Evolución de la economía y del sistema bancario español

España ha sido uno de los países más afectados por la crisis de la COVID-19, tanto a nivel sanitario, como económico.

Fue uno de los primeros países en aplicar medidas excepcionales para intentar controlar la propagación de la enfermedad, estableciendo el estado de alarma, que se extendió desde el 14 de marzo hasta el 21 de junio en todo el territorio nacional, así como otras medidas posteriores (confinamientos perimetrales y el toque de queda) que se han ido aplicando de forma heterogénea según la situación epidemiológica específica de cada territorio. Sin embargo, las ratios del número de contagios y de fallecidos, sitúan al país entre los más golpeados del mundo con relación a la población, superando los 40.000 casos y los 1.000 fallecidos por millón de habitantes.

En términos económicos, la situación también es muy complicada debido a que la estructura económica española está muy concentrada en el turismo, hostelería, restauración, ocio y cultura, sectores que muy afectados por la situación.



CLASE 8.^a



002691143

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Para intentar paliar los efectos derivados de la crisis sanitaria, se adoptaron medias fiscales similares a las aplicadas por otros países, entre las que destacamos el apoyo financiero a las familias y empresas, a través de programas de concesión de subvenciones a determinados sectores y colectivos, suspensiones temporales de empleo cubiertos por los seguros sociales, moratorias de pago de intereses y alquileres, así como la concesión de avales y garantías financieras a las empresas para la obtención de créditos. Todas ellas son medidas transitorias aplicadas durante el 2020 y que se extenderán durante una gran parte del 2021.

Con el alto grado de incertidumbre existente, el escenario central establecido en 2020 proyecta una caída del PIB del 11%, un aumento del déficit público superior al 10% del PIB, lo que situaría la ratio de endeudamiento en el entorno del 120% del PIB y un índice de inflación subyacente del 0,5%.

En cuanto a los datos del mercado de trabajo, la tasa de paro se ha deteriorado significativamente, con un aumento que la ha llevado desde el 13,78% en 2019 al 16,13% en 2020, además de la delicada situación en la que se encuentra la población afectada por un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE).

Por su parte, los mercados financieros no han podido evadirse de esta situación, mostrando una gran debilidad desde el inicio de la Pandemia, ocasionando importantes pérdidas en el Ibex 35, que le llevaron a perder más del 24% al final de la primera ola. Este descenso, se ha ido corrigiendo en la medida en que se va recuperando la actividad económica y, sobre todo, por las expectativas positivas que se han creado ante el inicio de los programas de vacunación, cerrando el año en los 8.073,7 puntos (-15,5%). En cuanto a la rentabilidad de la renta fija, nos podemos fijar en la fuerte caída que ha experimentado la rentabilidad del bono español a 10 años que acaba el año en el 0,04%.

Perspectivas para 2021

El escenario central planteado por la mayoría de los organismos económicos internacionales contempla que el distanciamiento social continuará durante 2021, aunque irá disminuyendo en la medida en que se distribuyan las vacunas y mejoren las terapias, consiguiendo frenar la transmisión en 2022. En este escenario, el crecimiento del PIB mundial proyectado se situaría en el entorno del 5% impulsado por China y los países emergentes asiáticos que crecerían a ritmos próximos al 8% y favorecería la recuperación del comercio mundial.

Este crecimiento podría favorecer un aumento de los precios en las economías avanzadas y en los países emergentes o en vías de desarrollo, que también se vería favorecido por las mejores expectativas del mercado petrolero.



CLASE 8.^a



002691144

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Sin embargo, este escenario está sujeto a un alto grado de incertidumbre, ya que se basa en factores de difícil pronóstico como son la evolución de la Pandemia, la capacidad de los sistemas de salud públicos en mantener la respuesta necesaria en cada momento, así como el comportamiento de los sectores más afectados si se produce un déficit de liquidez que provoque multitud de quiebras.

Sin embargo, hay situaciones de carácter político que generan optimismo, como son el resultado de las elecciones en los Estados Unidos que ha supuesto la derrota de Donald Trump y el acuerdo comercial final alcanzado entre la Unión Europea y el Reino Unido, evitando un "Brexit duro".

Política de inversiones efectivamente seguida

Durante el periodo se realizaron algunos cambios en la composición de la cartera, incrementando la exposición a renta variable. El incremento se produjo principalmente por las compras en el sector financiero y en consumo básico. Por el lado contrario, redujimos ligeramente la exposición al sector salud y al industrial. En la cartera de renta fija la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera ha disminuido debido al aumento de los precios de los bonos. Por la parte de renta fija no realizamos grandes cambios en la composición de la cartera. Incrementamos la exposición a deuda pública como medida de protección y después de la corrección que había tenido durante parte del trimestre. Por el lado contrario, vendimos bonos del sector asegurador después de haber obtenido buenas rentabilidades, así como algunos bonos del sector de consumo cíclico.

Durante el último trimestre del año aumentamos nuestra exposición a renta variable. El incremento se produjo en buena medida por el incremento de nuestra exposición a compañías del sector de materias primas. Otros sectores donde aumentamos nuestra exposición fueron el industrial, el de consumo cíclico y en menor medida en consumo defensivo en compañías como Danone y Unilever. En la cartera de renta fija la tasa interna de rentabilidad (TIR) de la cartera ha disminuido debido al aumento de los precios de los bonos. Por la parte de renta fija no realizamos grandes cambios en la composición de la cartera. Lo más destacado fue la reducción en la exposición a deuda pública y al sector financiero.

Durante el último trimestre del año deshicimos la posición que teníamos en futuros de eur/gbp como cobertura del riesgo divisa de la libra. Al final del periodo no tenemos exposición a futuros eur/gbp. En el cuarto trimestre compramos opciones Put Eurostoxx 50 con strike 3000 y vencimiento marzo como medida de cobertura que representaban un 0.06% del patrimonio del fondo.



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



002691145

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Al final del periodo La duración de la cartera de renta fija es de 3.73 años. La tasa interna de retorno (TIR) de la cartera de renta fija es de 1.72% al final del periodo.

El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

El tracking error al final del periodo es de 2.99%

Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo

La liquidez en euro del Fondo no se remunera.

Riesgo de contraparte

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a
FUNDACIÓN



002691146

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



002691147


Mediolanum Crecimiento, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

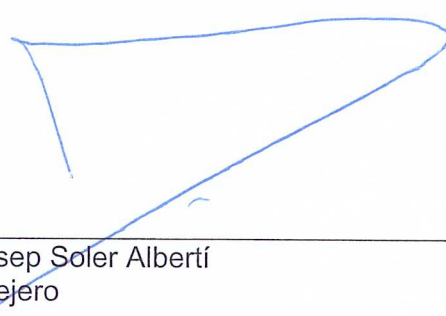
Reunidos los Administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 18 de febrero de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Mediolanum Crecimiento, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

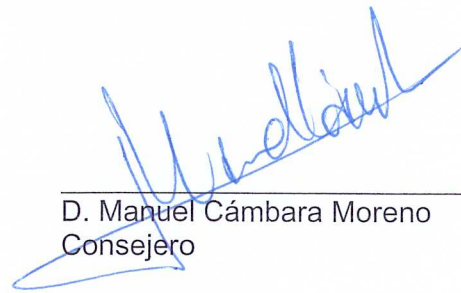
FIRMANTES:



D. Tomás Ribés Almiñana
Presidente



D. Josep Soler Albertí
Consejero



D. Manuel Cámara Moreno
Consejero



Dª. María Luisa Garrido Miró
Secretaría del Consejo de Administración
(no consejera)