

# **Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión**



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Mediolanum Fondcuenta, 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 Fondcuenta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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](http://www.pwc.es)



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="288 488 687 517">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="288 546 842 786">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="288 808 842 1070">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 2022.</p> <p data-bbox="288 1093 842 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="850 555 1442 936">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, SGIIC, S.A.U. 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="850 965 1442 1055">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="850 1077 1442 1137"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="850 1167 1442 1480">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 2022, 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="850 1509 1442 1570"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="850 1599 1442 1823">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 2022, 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> <p data-bbox="850 1852 1442 1971">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

---

#### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

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.



Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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)

9 de marzo de 2023

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

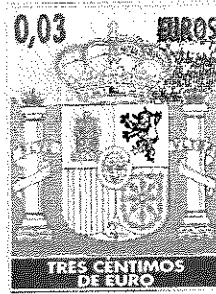
2023 Núm. 20/23/00944

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

# **Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Cuentas anuales e  
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2022**



005609052

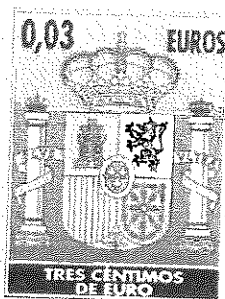
CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>85 170 301,02</b>	<b>104 880 327,77</b>
Deudores	182 071,91	196 986,67
<b>Cartera de inversiones financieras</b>	<b>75 325.704,09</b>	<b>93 983 955,68</b>
<b>Cartera interior</b>	<b>3 948 152,00</b>	<b>3 968 497,29</b>
Valores representativos de deuda	3 873 716,28	3 892 038,78
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	74 435,72	76 458,51
Otros	-	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>71 753 554,48</b>	<b>90 045 676,49</b>
Valores representativos de deuda	71 753 554,48	90 045 676,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(376 002,39)	(84 692,10)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	54 474,00
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 662 525,02	10 699 385,42
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>85 170 301,02</b>	<b>104 880 327,77</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.





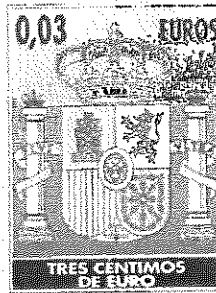
005609053

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>84 566 824,90</b>	<b>104 539 300,96</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Capital	84 566 824,90	104 539 300,96
Partícipes	-	-
Prima de emisión	86 601 474,12	104 165 138,77
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-	-
(Dividendo a cuenta)	(2 034 649,22)	374 162,19
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>		
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>		
Provisiones a corto plazo	603 476,12	341 026,81
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	-	-
Pasivos financieros	541 947,05	308 178,79
Derivados	-	-
Periodificaciones	61 529,07	32 848,02
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>85 170 301,02</b>	<b>104 880 327,77</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>		
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 847 842,13	9 003 292,42
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 847 842,13	9 003 292,42
<b>Otras cuentas de orden</b>		
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	144 906,57
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	-	-
Otros	-	144 906,57
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>6 847 842,13</b>	<b>9 148 198,99</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



005609054

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021**  
(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(509 486,04)</u>	<u>(563 952,53)</u>
Comisión de gestión	(358 131,60)	(390 706,00)
Comisión de depositario	(139 121,17)	(156 681,94)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 233,27)	(16 564,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(509 486,04)</b>	<b>(563 952,53)</b>
Ingresos financieros	686 191,57	589 013,55
Gastos financieros	(2 179,16)	(3 048,82)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 068 965,85)</u>	<u>645 842,71</u>
Por operaciones de la cartera interior	(48 026,18)	4 528,86
Por operaciones de la cartera exterior	(1 051 664,49)	583 968,27
Por operaciones con derivados	30 724,82	57 345,58
Otros	-	-
Diferencias de cambio	154 840,77	56 849,26
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 295 050,51)</u>	<u>(348 226,27)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(60 782,17)	(856,37)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(390 640,11)	348 784,91
Resultados por operaciones con derivados	(843 628,23)	(696 154,81)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(1 525 163,18)</b>	<b>940 430,43</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2 034 649,22)</b>	<b>376 477,90</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(2 315,71)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(2 034 649,22)</b>	<b>374 162,19</b>

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 2022.

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2.034.649,22)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2.034.649,22)</b>

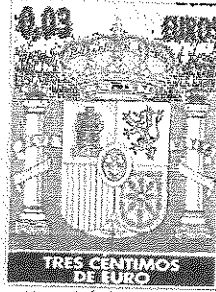
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	104.165.138,77	-	-	374.162,19	-	-	104.539.300,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>104.165.138,77</b>	-	-	<b>374.162,19</b>	-	-	<b>104.539.300,96</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.034.649,22)	-	-	(2.034.649,22)
Aplicación del resultado del ejercicio	374.162,19	-	-	(374.162,19)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	112.583.537,44	-	-	-	-	-	112.583.537,44
Reembolsos	(130.521.364,28)	-	-	-	-	-	(130.521.364,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>86.601.474,12</b>	-	-	<b>(2.034.649,22)</b>	-	-	<b>84.566.824,90</b>

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 2022.



CLASE 8.ª



005609055

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2021**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 374 162,19

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 374 162,19**

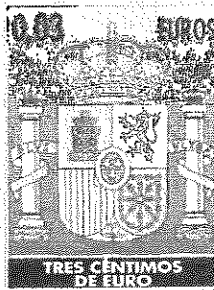
**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	101 481 180,11	-	-	210 437,31	-	-	101 691 617,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>101 481 180,11</b>	-	-	-	-	-	<b>101 481 180,11</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	374 162,19	-	-	374 162,19
Aplicación del resultado del ejercicio	210 437,31	-	-	(210 437,31)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	181 087 078,86	-	-	-	-	-	181 087 078,86
Reembolsos	(178 623 557,51)	-	-	-	-	-	(178 623 557,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>104 165 138,77</b>	-	-	<b>374 162,19</b>	-	-	<b>104 539 300,96</b>

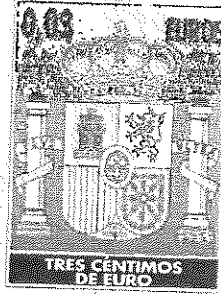
Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



005609056



005609057

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Mediolanum Fondcuenta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 22 de junio de 1984 bajo la denominación social de Fibanc-Fondiner, Fondo de Inversión en Activos del Mercado Monetario. Con fecha 5 de febrero de 2004 el Fondo cambió su denominación por la de Fibanc-Fondiner, Fondo de Inversión. Posteriormente, con fecha 17 de diciembre de 2009 el Fondo cambió su denominación por la de Fibanc-Mediolanum Fondcuenta, Fondo de Inversión. Finalmente, adquirió la actual con fecha 8 de junio de 2010. Tiene su domicilio social en Calle Agustina Saragossa 3-5 Bajos.

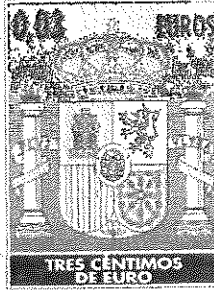
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de diciembre de 2006 con el número 3.713, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La Sociedad Gestora creó, el 17 de julio de 2015, clases de serie de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase S: Participación denominada en euros sin inversión mínima. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de la creación de ambas clases.
- Clase E: Participación denominada en euros sin inversión mínima. Esta clase incluye las participaciones existentes antes de 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.



005609058

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

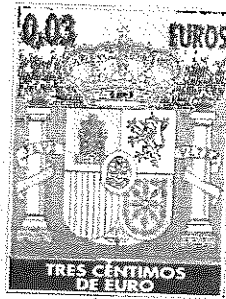
La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Banco Mediolanum, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, 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, SGIIC S.A.U., 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.

Durante el ejercicio 2021, la sociedad Nobangest, SGIIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbente"), aprobó su fusión, mediante la absorción de Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. (la "Sociedad Absorbida"), con la consiguiente disolución sin liquidación de la Sociedad Absorbida y el traspaso en bloque de todo su patrimonio a la Sociedad Absorbente. Posteriormente, se procedió a la modificación de la denominación social de Nobangest, SGIIC, S.A.U., pasando a denominarse, en adelante, Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. Por todo ello, la gestión de los activos del Fondo está delegada en la nueva sociedad denominada Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. (anteriormente denominada Nobangest, SGIIC, S.A.U.).

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.



005609059

CLASE 8.ª

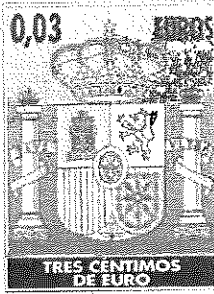
**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

- 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.
- 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.



005609060

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

Durante los ejercicios 2022 y 2021, 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</u>	<u>Clase E</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,55%	0,25%
Comisión de Depositaría	0,15%	0,15%

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

**b) Gestión del riesgo**

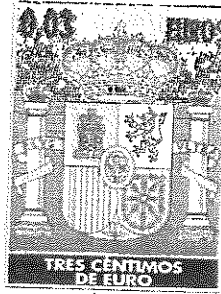
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.





005609061

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

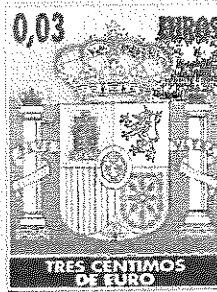
- **Limite general a la inversión en valores cotizados:**

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 especificarán 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.



005609062

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(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.

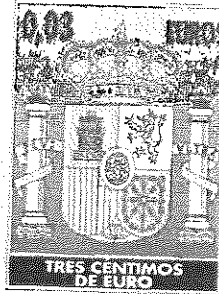
La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1, 51.4 y 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se 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.



005609063

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
**(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.

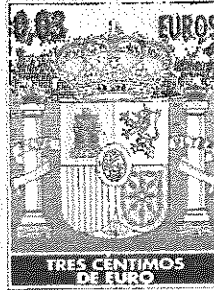
• **Coefficiente de liquidez:**

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.



005609064

CLASE 8.<sup>a</sup>

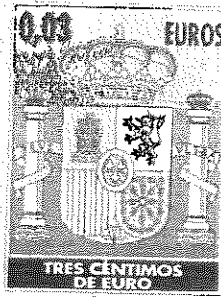
**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
**(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.
- **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.



005609065

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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.

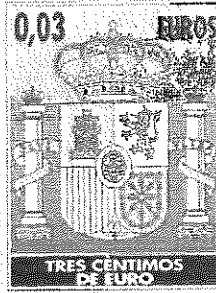
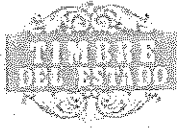
Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

## **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.



005609066

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

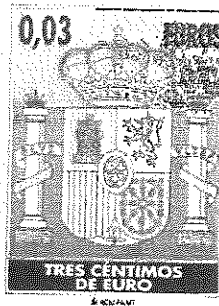
No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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.

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 2022 y 2021.



005609067

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

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.

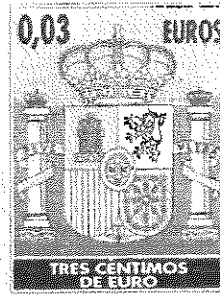
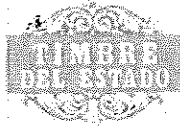
b) Principio del devengo

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.

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.



005609068

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
**(Expresada en euros)**

---

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.

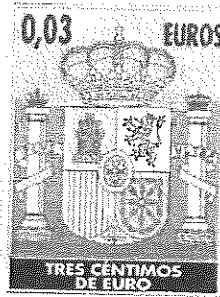
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio 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.

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.





005609069

CLASE 8.ª

### **Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

#### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)**

---

- **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.

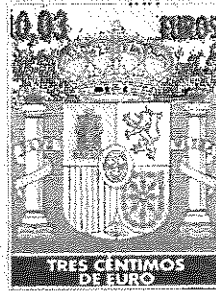
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de 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, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



005609070

CLASE 8.ª

### **Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

#### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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.

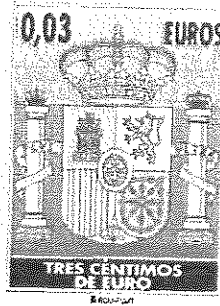
#### **e) Adquisición y cesión temporal de activos**

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.



005609071

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

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.

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

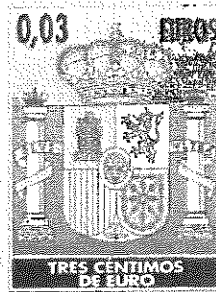
Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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.



005609072

CLASE 8.ª

### **Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

#### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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".

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.

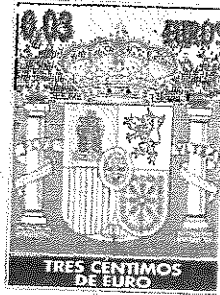
#### **i) Cesión de valores en préstamo**

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.



005609073

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

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.

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.

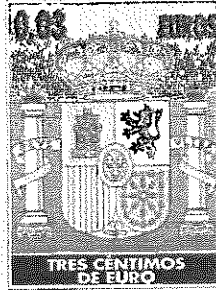
k) Moneda extranjera

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.



005609074

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

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.

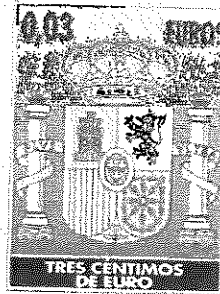
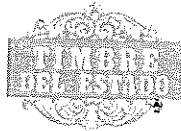
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día siguiente de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en 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".



005609075

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mediolanum Fondcuenta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	141 597,38	161 348,11
Administraciones Públicas deudoras	40 474,53	35 638,56
	<u>182 071,91</u>	<u>196 986,67</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

**5. Acreedores**

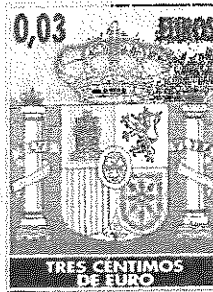
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	1 097,52	3 413,23
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	496 945,78	252 803,04
Otros	43 903,75	51 962,52
	<u>541 947,05</u>	<u>308 178,79</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	1 097,52	717,48
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	2 695,75
	<u>1 097,52</u>	<u>3 413,23</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras - Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado tanto en el ejercicio 2021 como en el ejercicio 2019.



005609076

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mediolanum Fondcuenta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Expresada en euros)**

El capítulo de "Operaciones pendientes asignar valor liquidativo" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de las operaciones de reembolsos que entran a fecha operación el siguiente día.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

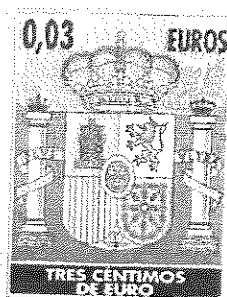
**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>3 948 152,00</b>	<b>3 968 497,29</b>
Valores representativos de deuda	3 873 716,28	3 892 038,78
Derivados	74 435,72	76 458,51
<b>Cartera exterior</b>	<b>71 753 554,48</b>	<b>90 045 676,49</b>
Valores representativos de deuda	71 753 554,48	90 045 676,49
Intereses de la cartera de inversión	(376 002,39)	(84 692,10)
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>-</b>	<b>54 474,00</b>
	<b>75 325 704,09</b>	<b>93 983 955,68</b>

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 2022. 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 2021.





005609077

CLASE 8.<sup>a</sup>**Mediolanum Fondcuenta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha estimado que la recuperabilidad del bono Banco Espíritu Santo mantenido en cartera es remota, por lo que ha procedido a clasificarlas como dudosas.

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	7 216 340,95	9 383 405,59
Cuentas en divisa	2 446 184,07	1 177 302,33
	<u>9 662 525,02</u>	<u>10 560 707,92</u>

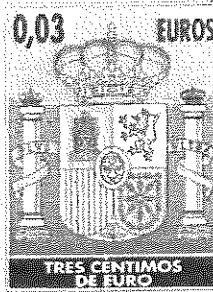
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

**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 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>44 438 060,93</u>	<u>40 128 763,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>17 371,34</u>	<u>4 036 046,89</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2 558,12</u>	<u>9,94</u>
Número de partícipes	<u>4 182</u>	<u>555</u>



005609078

CLASE 8.º

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>42 205 916,42</u>	<u>62 333 384,54</u>
Número de participaciones emitidas	<u>16 160,05</u>	<u>6 159 071,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2 611,74</u>	<u>10,12</u>
Número de partícipes	<u>4 400</u>	<u>463</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

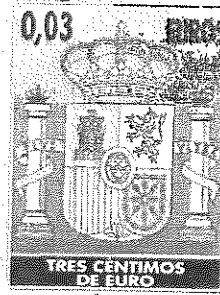
El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a una persona jurídica representando el 36,07% de la cifra de patrimonio del Fondo respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2021, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a una persona jurídica representando el 48,72% de la cifra de patrimonio del Fondo respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

Al ser uno de los partícipes en ambos ejercicios con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipe	2022	2021
<b>RCB Investor Services Bank, S.A.</b>		
Nº de participaciones	3 067 906,93	5 032 738,21
Porcentaje de participación	<u>36,07</u>	<u>48,72</u>



005609079

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

**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 2022 y 2021, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

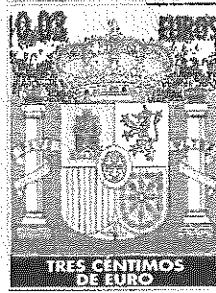
	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	-	144 906,57
	-	144 906,57

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece 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 epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, 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.



005609080

CLASE 8.ª

## **Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (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**

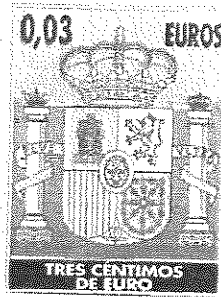
La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos 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 porcentaje 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 2022 y 2021.

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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 6 mil euros para cada ejercicio.



005609081

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**  
(Expresada en euros)

---

### **13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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.

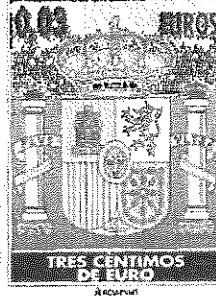
Medioanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

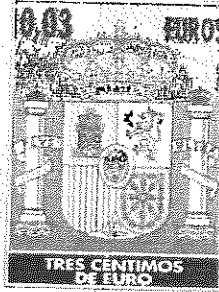
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIÓN ABERTIS 3,75 06/23	EUR	308 479,00	1 219,01	305 196,26	(3 282,74)	ES0211845260
OBLIGACIÓN CEDULAS TDA 3,875 5/25	EUR	301 770,00	72094,77	301 930,63	160,63	ES0317046003
OBLIGACIÓN CRITERIA CAIXA SA 1,5 05/23	EUR	1 110 354,76	2 626,87	1 103 058,62	(7 296,14)	ES0205045018
PAGARE EL CORTE INGLÉS 18/04/23	EUR	589 023,65	9 350,30	583 791,70	(5 231,95)	ES05051134K4
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,375 04/24	EUR	304 476,00	1 169,69	293 592,47	(10 883,53)	ES0305045009
BONO BANKIA SA 1 06/24	EUR	201 680,00	411,95	192 997,15	(8 682,85)	ES0313307219
C.H. IBERCAJA BANCO SA 0,25 10/23	EUR	197 648,00	958,07	194 608,67	(3 039,33)	ES0444251047
BONO BANCA MARCH SA FRN 11/25	EUR	199 740,00	766,83	197 137,00	(2 603,00)	ES0313040075
OBLIG CED. BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 03/23	EUR	288 578,00	2 053,91	298 482,68	(95,32)	ES0413211873
OBLIG AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,25 10/23	EUR	404 410,00	2 802,02	402 921,10	(1 488,90)	ES0312298096
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 916 159,41</b>	<b>28 453,42</b>	<b>3 873 716,28</b>	<b>(42 443,3)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 916 159,41</b>	<b>28 453,42</b>	<b>3 873 716,28</b>	<b>(42 443,3)</b>	



CLASE 8.ª



005609082



005609083

CLASE 8.º

## Mediolanum Fondcuenta, F.I.

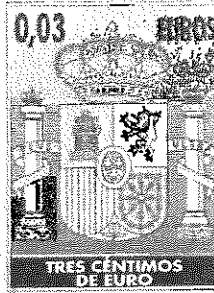
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO REP. MACEDONIA 5.625 07/23	EUR	553 887,50	(28 246,45)	541 863,16	(12 124,34)	XS1452578591
OBLIGACIÓN ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS 4 10/23	EUR	320 400,00	(9 044,96)	305 435,22	(14 964,78)	XS0979598462
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>874 387,50</b>	<b>(37 291,41)</b>	<b>847 298,38</b>	<b>(27 089,12)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACIÓN GAS NATURAL 3,875 01/23	EUR	202 758,00	4 944,73	202 661,54	(96,46)	XS0875343757
OBLIGACIÓN EESTI ENERGIA 2,384 09/23	EUR	735 945,00	(20,172,51)	715 956,29	(19 988,71)	XS1292352843
OBLIGACIÓN VIESGO 2,375 11/23	EUR	311 711,00	(10,094,49)	309 598,71	(2 112,29)	XS1326311070
OBLIGACIÓN TELEFONICA 3,987 01/23	EUR	304 893,00	6 938,39	304 628,67	(264,33)	XS0874864860
OBLIGACIÓN ATRADIUS VAR 09/44 (CALL 9/24)	EUR	216 318,00	(2 523,08)	203 055,79	(13 262,21)	XS1028942354
OBLIGACIÓN TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,625 01/23	EUR	203 286,00	1 934,84	203 216,56	(69,44)	XS1514470316
OBLIGACIÓN TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 03/24	EUR	103 677,00	(214,81)	99 119,73	(4 557,27)	XS1571293684
OBLIGACIÓN CELANESE US HOLDINGS 1,125 09/23	EUR	97 757,00	544,72	97 979,25	222,25	XS1492691008
OBLIGACIÓN GENERAL MOTORS 0,955 09/23	EUR	1 305 704,60	5 021,75	1 300 874,14	(4 830,46)	XS1485748393
OBLIGACIÓN FCE BANK 1,615 05/23	EUR	905 353,20	5 151,28	896 007,87	(9 345,33)	XS1409362784
OBLIGACIÓN CAIXABANK 1,125 01/23	EUR	299 487,00	3 728,38	299 439,91	(47,09)	XS1679158094
OBLIGACIÓN NEW AREVA HOLDING 4,875 09/24	EUR	430 781,60	(4 925,69)	420 412,16	(10 369,44)	FR0010804500
OBLIGACIÓN SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	EUR	1 258 380,00	(2 491,48)	1 206 186,33	(52 193,67)	XS1562623584
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA FRN 08/24	EUR	300 291,00	(230,51)	298 648,13	(1 642,87)	IT0005204406
OBLIGACIÓN LANDBANKIN HF 1 05/23	EUR	958 856,48	(594,77)	944 845,19	(14 011,29)	XS1725526765
OBLIGACIÓN BCO COM PORTUGUES VAR 12/27	EUR	99 371,50	1 084,76	87 455,25	(11 916,25)	PTBGPWOM0034
OBLIGACIÓN ROADSTER FIN DAC 1,625 12/24	EUR	194 500,00	1 564,15	179 826,64	(14 673,36)	XS1731862186
BONO PROSEGUR 1 02/23	EUR	1 001 526,75	4 330,75	1 009 088,15	7 561,40	XS1759603761
BONO RCI BANQUE FRN 01/23	EUR	99 857,00	531,75	99 854,78	(2,22)	FR0013309606
BONO METRO AG 1,125 03/23	EUR	100 748,00	301,47	99 172,27	(1 575,73)	XS1788515788
OBLIGACIÓN ROYAL BANK OF SCOTLAND 2,5 03/23	EUR	124 970,00	2 450,96	125 040,36	70,36	XS1382368113
OBLIGACIÓN RAFFEISEN LB NIEDEROEST 5,875 11/23	EUR	1 531 351,11	(68 447,70)	1 488 122,69	(43 228,42)	XS0997355036
OBLIGACIÓN BUZZI UNICEM SPA 2,125 04/23	EUR	797 597,00	4 337,81	804 084,87	6 487,87	XS1401125346
BONO AIB GROUP 1,5 03/23	EUR	584 210,24	7 961,64	584 001,24	(209,00)	XS1799975765
OBLIGACIÓN GRUPO BIMBO 5,95 VAR 04/00	USD	187 710,26	2 467,63	188 907,53	1 197,27	USP4949BAN49
BONO NOS SGPS 1,125 05/23	EUR	1 012 965,00	(12 697,92)	1 020 198,47	7 233,47	PTNOSFOM0000
OBLIGACIÓN TEOLLISUUDEN VOIMA 2 05/24	EUR	1 444 170,82	(13 944,19)	1 392 819,72	(51 351,10)	XS1816329418
OBLIGACIÓN REN FINANCE BV 1,75 06/23	EUR	201 702,00	1 062,01	199 728,04	(1 973,96)	XS1423826798
BONO CAIXABANK SA 1,75 10/23	EUR	197 090,00	1 041,97	197 313,67	223,67	XS1897489578
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0 01/23	EUR	99 531,00	-	99 860,00	329,00	XS22293123670
OBLIGACIÓN BANCO DE SABADELL SA 6,125 VAR 11/99	EUR	808 710,40	(3 602,40)	799 348,60	(19 361,80)	XS1720572848

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

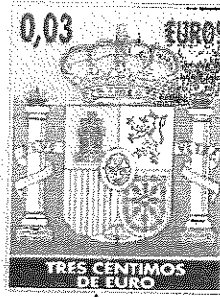
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANK OF IRELAND 1,375 08/23	EUR	910 603,71	(6 108,64)	900 824,65	(9 779,06)	XS1872038218
BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT 5,25 10/23	USD	739 272,78	(23 705,82)	772 609,44	33 336,66	XS1892247963
BONO BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	EUR	1 744 563,48	(612,54)	1 654 585,16	(89 978,32)	XS1991397545
BONO NN BANK NV NETHERLANDS 0,375 05/23	EUR	694 373,00	4 292,24	690 974,99	(3 398,01)	XS2004795725
BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514 02/23	EUR	605 355,75	2 950,53	601 405,75	(3 950,00)	XS2013574202
BONO UNIONE DI BANCHE ITALIA 2,825 04/24	EUR	521 632,50	(1 065,42)	499 972,41	(21 660,09)	XS2015314037
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,125 09/23	EUR	583 231,10	(14 738,54)	569 871,26	(13 359,84)	XS1958655745
OBLIGACIÓN NE PROPERTY BV 1,75 11/24	EUR	96 634,00	758,54	92 976,45	(3 657,55)	XS1722898431
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	USD	184 273,89	(117,99)	188 623,19	4 349,30	XS1782625641
OBLIGACIÓN NOKIA OYJ 2 03/24	EUR	878 746,00	(8 492,23)	856 307,73	(22 438,27)	XS1577731604
BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,125 11/24	EUR	187 768,00	84,61	187 652,27	(115,73)	PTCMGAOM0038
BONO ARCELORMITTAL 1 05/23	EUR	907 306,42	(7 618,02)	907 194,28	(112,14)	XS2082323630
BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 11/24	EUR	941 160,00	5 118,04	938 339,08	(2 820,92)	PTCGDMOM0027
BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,815 12/23	EUR	1 382 180,33	(1 893,56)	1 367 152,85	(15 027,48)	XS2081491727
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	EUR	503 860,10	(2 072,30)	485 789,21	(18 070,89)	XS1928480166
OBLIGACIÓN KOC HOLDING AS 5,25 03/23	USD	434 257,68	(14 142,51)	488 181,90	53 924,22	XS1379145656
OBLIGACIÓN TELEFONICA EUROPE BV VAR 03/49	EUR	219 870,00	(98,91)	208 341,84	(11 528,16)	XS1050461034
BONO POSCO 0,5 01/24	EUR	890 338,50	3 462,70	863 958,04	(26 380,46)	XS2103230152
BONO CAIXABANK SA 2,375 02/24	EUR	103 564,00	584,48	100 637,81	(2 926,19)	XS1936805776
BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 07/23	EUR	1 553 768,80	42 968,75	1 526 998,37	(26 770,43)	XS2020580945
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	EUR	490 590,00	4 524,43	455 678,52	(34 911,48)	XS2121467497
OBLIGACIÓN STORA ENSO OYJ 2,125 06/23	EUR	404 066,00	1 455,27	401 878,98	(2 187,02)	XS1432392170
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA FRN 05/23	EUR	432 939,25	1 860,15	466 581,76	33 642,51	IT0005185381
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 07/24	USD	662 545,94	(1 398,03)	661 478,51	(1 067,43)	XS1844094885
OBLIGACIÓN GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,375 09/23	EUR	912 362,75	(6 233,44)	897 798,47	(14 564,28)	PTGGDAOE0001
BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,5 06/24	EUR	1 383 053,75	(31 707,56)	1 341 284,16	(41 789,59)	XS2176872849
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3,375 07/23	EUR	952 227,82	(49 009,69)	965 298,70	13 070,88	XS2178832379
OBLIGACIÓN PEUGEOT 2,375 04/23	EUR	201 466,00	2 550,59	200 717,00	(749,00)	FR0013153707
OBLIGACIÓN MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,225 04/23	EUR	1 304 708,67	(2 533,92)	1 318 017,81	13 309,14	XS1398336351
OBLIGACIÓN VALEO SA 3,25 01/24	EUR	321 730,20	(2 462,29)	309 032,33	(12 697,87)	FR0011689033
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,125 11/23	EUR	193 496,00	1 174,44	192 899,07	(596,93)	XS2258558464
BONO ISLANDSBANKI 0,5 11/23	EUR	198 246,00	896,82	191 948,25	(6 297,75)	XS2259867039
BONO ARION BANKI HF 0,625 05/24	EUR	798 745,60	3 276,44	731 739,56	(67 006,04)	XS2262798494
OBLIGACIÓN LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 06/23	USD	1 434 391,92	(78 282,80)	1 573 815,73	139 423,81	XS1629414704
OBLIGACIÓN CELLNEX TELECOM SA 2,375 01/24	EUR	1 149 426,67	(17 614,95)	1 132 128,32	(17 298,35)	XS1468525057
OBLIGACIÓN ZF NA CAPITAL 2,75 04/23	EUR	727 355,22	(10 087,27)	721 120,46	(6 234,76)	DE000A14J7G6
BONO ILLIAD SA 0,75 02/24	EUR	297 562,50	2 214,73	288 298,53	(9 263,97)	FR0014001YE4



005609084

CLASE 8.ª





005609085

CLASE 8ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO SPA FRN 03/24	EUR	713 823,25	(6 898,72)	713 403,93	(419,32)	IT0005363772
OBLIGACIÓN LEONARDO SPA 1,5 06/24	EUR	712 309,89	(3 434,15)	688 557,71	(23 752,18)	XS1627782771
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 01/24	EUR	301 953,90	(2 442,83)	300 506,60	(1 447,30)	XS1928480752
OBLIGACIÓN UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD VAR 10/49	EUR	692 388,00	300,75	603 224,48	(89 163,52)	FR0013330529
OBLIGACIÓN EASYJET PLC 1,75 02/23	EUR	1 012 590,77	(6 314,25)	1 019 714,39	7 123,62	XS1361115402
OBLIGACIÓN FERROVIAL NL BV VAR 05/49	EUR	99 647,00	185,36	80 842,69	(18 804,31)	XS1716927766
BONO CTP BV 0,625 11/23	EUR	1 313 874,25	(13 044,31)	1 249 564,42	(64 309,83)	XS2264194205
BONO RCI BANQUE SA 2 07/24	EUR	208 524,00	(3 291,35)	199 776,20	(8 747,80)	FR0013393774
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2 09/23	EUR	583 733,44	(4 085,71)	644 182,65	60 449,21	XS2039030908
BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 04/24	USD	500 310,00	(225,52)	494 294,22	(6 015,78)	XS2338355105
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 09/24	EUR	674 117,65	2 742,91	663 159,07	(10 958,58)	IT0005212292
BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1 08 02/23	EUR	704 237,00	2 794,29	702 711,64	(1 525,36)	XS2294181222
OBLIGACIÓN AUTOSTRAD PER LITALIA 1,625 06/23	EUR	1 327 170,00	(9 374,29)	1 310 853,26	(16 316,74)	IT0005108490
OBLIGACIÓN INTESA SANPAOLO SPA 6,625 09/23	EUR	1 018 675,64	(62 410,30)	997 254,48	(21 421,16)	XS0971213201
OBLIGACIÓN TELEFONICA EUROPE BV 3 VAR 12/49	EUR	399 292,00	(3 684,45)	394 009,00	(5 283,00)	XS1795406575
OBLIGACIÓN EASYJET PLC 1,125 10/23	EUR	505 288,75	(4 997,89)	496 568,71	(8 720,04)	XS1505884723
BONO BANCO BPM SPA 2,5 06/24	EUR	208 098,00	(580,40)	198 555,93	(9 542,07)	XS2016160777
OBLIGACIÓN TOTALENERGIES SE 2,708 PERP	EUR	312 597,00	(4 735,75)	307 525,82	(5 071,18)	XS1501167164
BONO SATO-OYJ 1,375 05/24	EUR	409 960,80	(3 490,34)	382 566,07	(27 394,73)	XS2005607879
BONO BLACKSTONE PP EUR HOLD 0,125 10/23	EUR	299 973,00	(123,47)	286 743,47	(13 229,53)	XS2398745849
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,625 11/23	EUR	200 366,00	(1 549,26)	197 690,85	(2 675,15)	XS1645495349
OBLIGACIÓN CAIXABANK SA VAR 07/28	EUR	206 282,00	(1 444,59)	200 295,30	(5 986,70)	XS2408458227
OBLIGACIÓN VGF NV 3,9 09/23	EUR	633 223,71	(12 027,18)	618 986,36	(14 237,35)	BE0002258276
BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 1,875 06/23	EUR	916 681,80	(11 094,93)	907 496,81	(9 184,99)	XS2189592889
OBLIGACIÓN SOCIETE GENERALE 4 06/23	EUR	105 138,00	(1 210,85)	103 707,30	(1 430,70)	XS0867612466
BONO SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,125 06/24	EUR	497 725,00	1 197,21	475 810,12	(21 914,88)	XS2013536029
OBLIGACIÓN GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,375 05/24	EUR	202 874,00	(292,02)	198 070,43	(4 803,57)	XS1614198262
BONO CASTELLUM AB 2,125 11/23	EUR	205 226,00	(4 316,05)	196 851,09	(8 374,91)	XS1912654321
OBLIGACIÓN RCI BANQUE SA FRN 03/25	EUR	198 620,00	402,22	196 009,34	(3 610,66)	FR0013322146
BONO IMMOFINANZ AG 2,625 01/23	EUR	203 278,00	474,50	204 237,53	959,53	XS1935128956
OBLIGACIÓN VALEO SA 0,625 01/23	EUR	200 151,33	962,46	200 041,29	(110,04)	FR0013230943
OBLIGACIÓN RCI BANQUE SA FRN 11/24	EUR	99 520,00	504,64	98 332,27	(1 187,73)	FR0013292687
BONO BNP PARIBAS 1,125 11/23	EUR	202 098,00	(726,15)	198 164,73	(3 933,27)	XS1823532640
OBLIGACIÓN VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,625 01/24	EUR	206 668,00	2 274,34	201 582,29	(5 085,71)	XS1014610254
OBLIGACIÓN STELLANTIS NV 5,25 04/23	USD	570 628,80	(185,33)	565 605,23	(5 023,57)	US315620AF46
BONO FRESENIUS MEDICAL CARE 0,25 11/23	EUR	198 854,00	453,36	194 637,85	(4 216,15)	XS2084510069
OBLIGACIÓN VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,75 06/23	EUR	200 704,00	385,30	198 448,62	(2 255,38)	XS1734548487

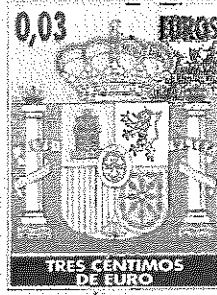
Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,375 10/23	EUR	201 982,00	(367,08)	197 999,22	(3 982,78)	XS1893631330
BONO BANK OF IRELAND GROUP 0,75 VAR 07/24	EUR	199 928,00	768,30	196 985,10	(2 942,90)	XS2023633931
BONO RENAULT SA 1 03/23	EUR	99 427,00	845,25	99 336,93	(90,07)	FR0013240835
BONO RCI BANQUE SA 0,75 04/23	EUR	299 985,00	15,86	300 420,87	435,87	FR0013412699
BONO SATO-OYJ 2,25 04/23	EUR	101 340,00	(1 056,18)	102 530,40	1 190,40	XS2153410977
BONO HOLDING DINFRASTRUCTURE 0,625 03/23	EUR	1 095 270,22	6 110,69	1 093 805,38	(1 464,84)	FR0013298684
OBLIGACIÓN KRAFT HEINZ FOODS CO 2 06/23	EUR	202 514,00	(2 048,20)	203 473,60	959,60	XS1253556388
BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,875 09/23	EUR	788 187,00	2 674,89	786 634,81	(1 552,19)	XS1878191052
OBLIGACIÓN RYANAIR DAC 1,125 08/23	EUR	599 627,14	2 759,29	592 851,26	(6 775,88)	XS1565699763
OBLIGACIÓN MUTUELLE ASSURANCE 5,5 03/23	EUR	411 108,00	9 244,19	411 185,73	77,73	FR0011440130
OBLIGACIÓN RYANAIR DAC 1,125 03/23	EUR	996 548,00	10 455,61	995 148,50	(1 399,50)	XS1199964575
BONO FIDELITY NATL INFO SERV 0,75 05/23	EUR	200 420,00	(317,87)	199 796,53	(623,47)	XS1843436574
OBLIGACIÓN SMITHS GROUP PLC 1,25 04/23	EUR	401 438,40	(1 261,68)	402 006,84	568,44	XS1225626461
OBLIGACIÓN RCI BANQUE SA 1 05/23	EUR	98 828,00	137,97	99 830,43	2,43	FR0013169778
BONO AIB GROUP PLC 4,75 10/23	USD	188 872,28	1 136,83	185 982,01	(2 890,27)	USGOR4HJAA41
OBLIGACIÓN GENERAL MILLS INC 1 04/23	EUR	200 290,00	1 106,61	199 371,77	(918,23)	XS1223830677
BONO AMADEUS IT GROUP SA FRN 01/24	EUR	200 164,00	597,21	200 032,37	(131,63)	XS2432941008
BONO CIE DE SAINT-GOBAIN 1,75 04/23	EUR	401 964,00	(1 086,30)	405 737,92	3 773,92	XS2150053721
BONO BRITISH TELECOMUNICATIO 0,875 09/23	EUR	198 568,00	526,50	197 188,57	(1 379,43)	XS1886402814
OBLIGACIÓN IBERDROLA INTL BV 1,125 01/23	EUR	898 983,00	9 323,42	899 432,35	(550,65)	XS1171541813
OBLIGACIÓN ENGIE SA 0,375 02/23	EUR	498 856,00	1 823,99	498 173,06	(681,94)	FR0013284247
OBLIGACIÓN BRISA CONCESSAO RODOV SA 2 03/23	EUR	201 506,00	2 112,32	200 750,97	(755,03)	PTBSSJOM0014
OBLIGACIÓN JAB HOLDINGS BV 1,75 05/23	EUR	99 584,00	1 227,06	99 511,53	(72,47)	DE000A181034
BONO ARION BANKI HF 4,875 12/24	EUR	197 288,00	559,28	192 308,56	(4 979,44)	XS2498976047
BONO ING GROEP NV 1 09/23	EUR	391 944,00	2 808,64	392 560,13	616,13	XS1882544627
BONO JYSKE BANK A/S 0,625 VAR 06/24	EUR	784 552,00	5 594,99	785 916,24	1 364,24	XS2015231413
BONO SCANIA CV AB 0,5 10/23	EUR	778 576,00	3 438,35	778 419,07	(156,93)	XS2236283383
BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 1,875 06/23	EUR	495 701,00	5 562,62	495 368,89	(332,11)	XS2190961784
OBLIGACIÓN VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1,125 10/23	EUR	590 766,00	2 631,25	590 255,63	(510,37)	XS1586555861
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 10/24	EUR	794 472,00	4 158,77	793 713,89	(758,11)	XS2550897651
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>71 737 175,31</b>	<b>(367 164,40)</b>	<b>70 998 256,10</b>	<b>(830 918,21)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>72 611 562,81</b>	<b>(404 455,81)</b>	<b>71 753 554,48</b>	<b>(858 008,33)</b>	



CLASE 8.ª



005609086

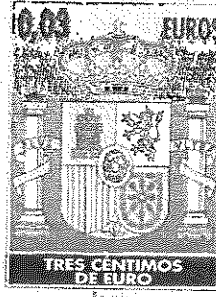
**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras a plazo</b>				
O. AYT CEDULAS CAJAS X 3.75 08/25	EUR	300 000	300 369,00	30/06/2023
B. BANK OF IRELAND 1.375 08/23	EUR	100 000	98 942,00	29/08/2023
<b>TOTALES Compras a plazo</b>		<b>400 000</b>	<b>399 311</b>	
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EURO FX CURR FUT MAR23	USD	6 447 842,13	6 617 184,47	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>6 447 842,13</b>	<b>6 617 184,47</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>6 847 842,13</b>	<b>7 016 495,47</b>	



CLASE 8.ª

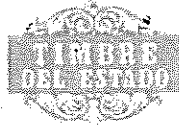


005609087

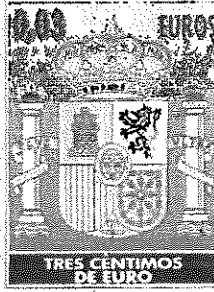
Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

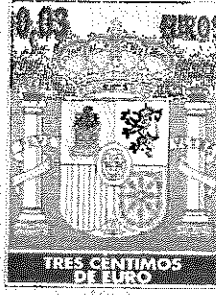
Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO CAJA NAVARRA 0,07 2022-06-21	EUR	200 410,00	(372,80)	201 111,02	701,02	ES0315306011
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>200 410,00</b>	<b>(372,80)</b>	<b>201 111,02</b>	<b>701,02</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
OBLIGACION CAIXA D ESTALVIS CAT 1,63 2022-04-21	EUR	811 156,31	(613,77)	814 447,96	3 291,65	ES0205045000
OBLIGACION LA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	206 786,40	(881,75)	207 043,48	257,08	ES0205045018
PAGARE EL CORTE INGLES, SA 0,93 2023-04-18	EUR	589 023,65	3 836,71	594 604,49	5 580,84	ES05051134K4
PAGARE VIA CELERE DESARROLL 1,89 2022-05-03	EUR	589 007,40	-	596 195,40	7 188,00	ES0505514085
BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	501 765,00	12 223,90	502 648,98	883,98	ES0376156016
BONO BANCO DE SABADELL SA 0,70 2022-03-28	EUR	775 749,49	(4 761,37)	776 445,19	695,70	ES03138603C7
BONO BANCA MARCH 0,10 2025-11-17	EUR	199 740,00	32,40	199 542,26	(197,74)	ES0313040075
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>3 673 228,25</b>	<b>9 836,12</b>	<b>3 690 927,76</b>	<b>17 699,51</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 873 638,25</b>	<b>9 463,32</b>	<b>3 892 038,78</b>	<b>18 400,53</b>	



CLASE 8.ª



005609088



005609089

CLASE 8.

## Mediolanum Fondcuenta, F.I.

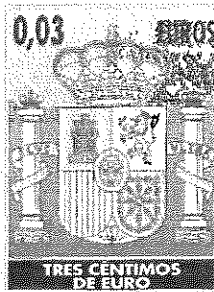
Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	886 380,00	(7 113,54)	881 396,28	(4 983,72)	XS1452578591
BONO REPUBLICA ITALIA 1,38 2022-07-20	EUR	714 761,00	(6 615,85)	716 692,91	1 931,91	XS1849668792
BONO REPUBLICA PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	375 539,50	(22 362,29)	375 835,17	295,67	PTOTVJOE0005
BONO GOBIERNO MADEIRA 1,59 2022-06-09	EUR	103 592,00	(2 980,12)	104 367,03	775,03	PTRAMXOM0006
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,13 2022-12-20	EUR	1 672 944,84	(10 032,77)	1 699 651,84	26 707,00	FR0011791391
OBLIGACION REPUBLICA ESLOVAQUIA 4,00 2023-10-14	EUR	320 400,00	2 108,51	320 264,75	(135,25)	XS0979598462
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>4 073 617,34</b>	<b>(46 996,06)</b>	<b>4 098 207,98</b>	<b>24 590,64</b>	
BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2022-06-29	EUR	102 203,00	(690,66)	102 427,44	224,44	XS2193960668
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 1,63 2023-10-16	EUR	200 386,00	189,98	200 241,61	(124,39)	XS2408458227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-03-13	EUR	815 798,00	(3 755,26)	820 099,70	4 301,70	IT0005363772
BONO ILIAD SA 0,75 2024-01-11	EUR	396 750,00	2 745,69	397 801,32	1 051,32	FR0014001YE4
OBLIGACION ZF NORTH AMERICA INC 2,75 2023-04-27	EUR	935 171,00	3 846,00	940 416,25	5 245,25	DE000A14J7G6
BONO SBB TREASURY OYJ 0,09 2022-02-10	EUR	500 510,00	(384,30)	500 628,09	118,09	XS2293906199
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2023-10-16	EUR	1 259 251,00	11 515,12	1 262 733,65	3 482,65	XS1468525057
OBLIGACION LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 2023-06-13	USD	1 792 989,90	(26 517,86)	1 881 284,79	88 294,89	XS1829414704
BONO LOUIS DREYFUS CO BV 4,00 2022-02-07	EUR	311 283,60	583,06	311 439,50	155,90	XS1560991637
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	502 655,00	1 801,46	502 208,54	(446,46)	XS2262798494
BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,00 2022-03-18	EUR	198 736,00	1 065,21	199 042,79	306,79	XS1878190757
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	536 217,00	11 768,51	536 541,56	324,56	FR0011689033
BONO EL CORTE INGLÉS, SA 3,63 2022-03-15	EUR	1 109 733,40	(15 559,49)	1 120 888,60	11 155,20	XS2239813301
BONO MEDIABANCA BANCA 1,15 2024-01-25	EUR	301 953,90	(1 004,50)	303 442,73	1 488,83	XS1928480752
BONO FCA BANK SPA 1,00 2022-01-21	EUR	198 938,00	979,38	200 957,17	2 019,17	XS1881804006
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	1 384 776,00	4 244,10	1 389 300,37	4 524,37	FR0013330529
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	1 586 746,00	21 188,32	1 599 608,53	2 862,53	XS2176872849
BONO MOTA-ENGL SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	514 821,00	(1 473,18)	514 862,08	41,08	PTGGDAOE0001
OBLIGACION GALP ENERGIA SGPS 1,38 2023-09-19	EUR	218 448,04	(1 042,53)	219 700,68	1 252,64	PTMENWOM0007
OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 4,50 2024-07-13	USD	477 438,21	8 891,85	473 472,04	(3 966,17)	XS18444094885
BONO ALPHA STAR HOLD III 6,25 2022-04-20	USD	182 242,99	4 478,26	174 907,21	(7 335,78)	XS1585453142
BONO SIXT LEASING SE 1,50 2022-02-02	EUR	608 309,00	(1 844,96)	608 263,40	(45,60)	DE000A2LQKV2
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,21 2023-05-31	EUR	341 696,14	237,98	351 848,84	10 152,70	IT0005185381
OBLIGACION SAIPEM INTERNATIONAL 3,75 2023-09-08	EUR	1 071 568,00	(11 921,54)	1 058 316,61	(13 251,39)	XS1487495316
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	200 608,00	608,83	200 378,35	(229,65)	XS2121467497
BONO LEASEPLAN CORPORATIO 0,00 2022-01-11	EUR	799 083,00	890,13	799 194,67	111,67	XS1748452551
BONO INTL CONSOLIDATED AI 0,50 2023-04-04	EUR	1 746 418,00	18 603,62	1 728 799,39	(17 618,61)	XS2020580945

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

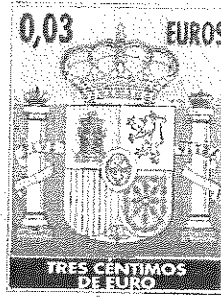
Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,15 2022-03-31	EUR	488 687,20	1 739,39	489 477,89	810,69	IT0005163339
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,00 2022-04-21	EUR	300 495,00	(427,99)	300 789,19	294,19	XS2107332483
BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	854 563,00	(16 123,41)	863 486,53	8 903,53	XS2178832379
BONO GR ACCIONA SA 1,08 2023-02-08	EUR	704 237,00	5 290,59	707 362,34	3 125,34	XS2294181222
BONO BLACKSTONE GROUP LP 0,13 2023-09-20	EUR	399 984,00	56,21	399 615,79	(348,21)	XS2398745849
BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	512 451,00	3 576,58	512 133,08	(317,92)	XS2005607879
OBLIGACION ATLANTIA SPA 6,25 2022-06-09	GBP	846 407,73	17 003,64	863 290,71	16 882,98	XS0193942124
OBLIGACION TOTALENERGIES SE 2,71 2023-05-05	EUR	416 796,00	3 481,43	415 190,66	(1 605,34)	XS1501167164
OBLIGACION ALLIANZ SE 3,88 2022-03-07	USD	171 994,57	468,41	177 049,22	5 054,65	XS1485742438
BONO EASTERN & SOUTHERN A 5,38 2022-03-14	USD	258 615,01	728,87	269 089,05	10 481,04	XS1520309839
OBLIGACION PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	300 363,00	3 723,64	301 196,15	833,15	XS1172947902
OBLIGACION ADLER REAL ESTATE AG 2,13 2024-01-06	EUR	100 694,00	1 410,04	93 165,37	(7 528,63)	XS1731858715
OBLIGACION EASYJET PLC 1,13 2023-07-18	EUR	101 841,50	(386,08)	102 218,24	376,74	XS1505884723
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	299 502,00	642,82	297 741,53	(1 760,47)	XS1843441491
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 2,63 2023-03-07	EUR	307 380,00	865,75	310 251,92	2 871,92	XS1731823255
BONO ACS ACTIVIDADES DE 0,24 2023-06-28	EUR	98 105,00	482,00	99 156,11	1 051,11	XS1992085602
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	713 269,00	5 413,62	713 456,94	187,94	XS1627782771
OBLIGACION ATLANTIA SPA 1,63 2023-06-12	EUR	1 633 440,00	5 202,44	1 633 897,83	457,83	IT0005108490
OBLIGACION KOC HOLDING AS 5,25 2022-12-15	USD	955 366,89	30,82	988 274,52	32 907,63	XS1379145656
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 0,00 2024-09-30	EUR	773 252,60	959,74	770 444,66	(2 807,94)	IT0005212292
OBLIGACION BBVA 6,75 2022-08-30	USD	670 186,93	(3 774,86)	700 181,53	29 994,60	USP16259AH99
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 2,80 2022-05-15	USD	210 528,49	1 305,55	223 839,08	13 310,59	IT0005104572
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,01 2023-04-30	EUR	600 372,00	(86,10)	601 002,54	630,54	XS2338355105
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,10 2023-09-18	USD	667 123,93	1 165,46	712 729,12	45 605,19	XS2039030908
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-03-27	EUR	1 012 666,00	2 863,15	955 987,95	(56 678,05)	XS1713464441
BONO RENAULT SA 2,00 2024-04-11	EUR	312 786,00	2 551,75	312 758,52	(27,48)	FR0013393774
BONO CTP BV 0,63 2023-10-27	EUR	1 416 264,00	(5 067,44)	1 422 006,48	5 742,48	XS2264194205
OBLIGACION GRUPO FERROVIAL SA 2,12 2023-02-14	EUR	99 647,00	919,58	100 467,47	820,47	XS1716927766
OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2022-12-15	EUR	507 405,00	5 780,48	507 684,52	279,52	XS1379158550
OBLIGACION EASYJET PLC 1,75 2022-11-09	EUR	814 877,00	3 049,16	821 494,95	6 617,95	XS1361115402
OBLIGACION ING GROEP NV 6,88 2022-04-16	USD	529 392,57	(4 526,54)	549 382,96	19 990,39	XS1497755360
OBLIGACION LEONARDO SPA 5,25 2022-01-21	EUR	1 749 821,00	39 303,63	1 753 777,06	3 956,06	XS0458887030
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 6,63 2023-09-13	EUR	1 245 048,00	(9 511,95)	1 243 817,28	(1 230,72)	XS0971213201
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	1 572 975,00	28 025,88	1 566 817,68	(6 157,32)	XS1562623584
OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	1 705 608,70	26 553,73	1 708 693,56	3 084,86	XS1221097394
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 0,03 2023-09-26	EUR	1 306 242,00	(5 274,67)	1 308 982,92	2 740,92	XS1691349523
BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	101 766,67	(66,75)	103 054,59	1 287,92	FR0013318094



005609090

CLASE B.ª



005609091

CLASE 8ª

## Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	1 497 562,50	2 030,32	1 495 329,68	(2 232,82)	XS1767930826
BONO NORTEGAS ENERGIA 0,92 2022-06-28	EUR	202 298,00	(1 796,78)	203 424,65	1 126,65	XS1691349796
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,25 2022-11-01	EUR	102 861,00	(761,50)	103 510,00	649,00	XS1758716085
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	404 689,00	3 688,51	404 177,57	(511,43)	XS1755108344
OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	524 827,67	(24 405,80)	533 721,07	8 893,40	XS1117297512
OBLIGACION MOTA-ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	299 946,00	5 968,23	300 965,10	1 019,10	PTMENUOM0009
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	483 800,00	8 405,43	502 001,69	8 201,69	XS1754213947
OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 3,00 2025-09-10	EUR	108 175,00	(471,90)	108 118,23	(56,77)	IT0005127508
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,78 2022-06-30	EUR	1 018 920,00	(14 507,27)	1 022 384,97	3 464,97	IT0005118838
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	806 434,00	3 296,52	805 200,14	(1 233,86)	XS2103230152
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,13 2024-08-31	EUR	500 485,00	(2 118,06)	504 508,17	4 023,17	IT0005204406
OBLIGACION INDRA SISTEMAS SA 3,00 2024-04-19	EUR	208 306,00	2 584,74	210 531,92	2 225,92	XS1809245829
OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	EUR	974 361,00	(22 431,81)	984 836,52	10 475,52	US294829AA48
OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	1 023 040,83	(5 801,02)	1 025 248,28	2 207,45	IT0005117095
OBLIGACION TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	USD	322 179,00	6 908,31	315 526,39	(6 652,61)	XS1347748607
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	406 890,00	3 208,69	409 238,49	2 348,49	XS1409362784
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	2 759 869,00	(58 219,11)	2 786 856,43	27 087,43	XS1627337881
OBLIGACION ROYAL BANK OF SCOTL 0,09 2022-06-14	EUR	536 198,50	11 543,16	537 413,22	1 214,72	XS0305575572
OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	103 677,00	1 407,75	103 580,17	(96,83)	XS1571293684
OBLIGACION DS SMITH PLC 2,25 2022-09-16	EUR	305 994,00	(6 693,33)	312 041,10	6 047,10	XS1291448824
OBLIGACION VIESGO HOLDCO SA 2,38 2023-11-27	EUR	105 082,00	(1 380,78)	105 326,52	244,52	XS1326311070
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 3,13 2022-07-27	EUR	1 361 552,56	(21 862,85)	1 365 188,47	3 635,91	XS1265778933
RENTA FIJA EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	946 215,00	(6 134,90)	944 931,04	(1 283,96)	XS1292352843
OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	1 665 138,78	(3 416,00)	1 668 358,47	3 219,69	XS1169199152
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	542 135,00	(7 730,94)	541 608,68	(526,32)	XS0849517650
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	202 498,00	1 020,14	202 433,42	(64,58)	XS1725526765
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	508 140,00	4 493,45	508 331,78	191,78	XS2013574202
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 7,75 2022-12-12	EUR	115 229,00	(7 714,69)	115 455,35	226,35	XS0863907522
OBLIGACION IB OPCO HOLDING SL 3,50 2022-05-28	EUR	417 600,00	(6 306,08)	416 282,92	(1 317,08)	XS1239091785
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSITO 10,75 2022-03-30	EUR	1 050 110,00	(25 857,64)	1 054 056,25	3 946,25	PTCGDJOM0022
BONO MEDIABANCA BANCA 1,90 2024-01-25	EUR	712 930,68	8 758,48	711 993,23	(937,45)	XS1928480166
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 0,82 2023-09-04	EUR	406 798,00	(1 947,80)	407 701,88	903,88	XS2081491727
BONO ARCELORMITTAL SA 1,00 2023-02-19	EUR	909 840,27	(1 744,43)	917 925,69	8 085,42	XS2082323630
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2023-12-15	EUR	569 647,00	6 662,08	570 386,92	739,92	XS1577731604
BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	1 192 181,33	5 875,93	1 202 071,53	9 890,20	XS2071622216
BONO SAPEM INTERNATIONAL 2,75 2022-04-05	EUR	1 452 928,00	(16 863,14)	1 452 420,07	(507,93)	XS1591523755
OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 3,50 2024-03-29	USD	184 273,89	3 764,31	185 040,89	767,00	XS1782625641

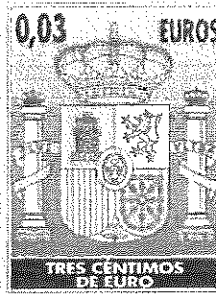
Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo III. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,80 2022-05-16	USD	1 584 899,56	9 775,43	1 544 892,56	(40 007,00)	IT0005176398
OBLIGACION EL CORTE INGLÉS, SA 3,00 2022-10-15	EUR	710 118,00	(1 506,70)	711 043,03	925,03	XS1886543476
BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	812 854,00	508,89	814 957,52	2 103,52	XS1794196615
OBLIGACION RAFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	1 441 652,00	(13 913,09)	1 451 184,72	9 532,72	XS0997355036
BONO BANK OF IRELAND 1,38 2023-08-29	EUR	516 665,00	(3 326,38)	517 175,83	510,83	XS1872038218
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	329 805,00	12 801,52	330 153,88	348,88	XS1050461034
BONO NOS SGPS SA 1,13 2023-05-02	EUR	813 703,00	(2 464,54)	818 120,98	4 417,98	PTNOSFOM0000
OBLIGACION POHJOLAN VOIMA OY 2,00 2024-02-08	EUR	1 036 976,00	9 089,70	1 036 241,40	(734,60)	XS1816329418
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	100 791,00	15,97	101 266,30	475,30	XS1824425349
PAGARE GR ACCIONA SA 0,10 2022-01-18	EUR	199 798,00	192,12	199 778,48	(19,52)	XS2289880572
BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	2 468 273,00	(12 271,05)	2 527 638,06	59 365,06	XS1986435928
OBLIGACION FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	1 913 546,00	6 852,61	1 916 493,18	2 947,18	XS1186131717
BONO HEIMSTADEN AB 2,13 2023-08-05	EUR	268 376,26	(4 238,33)	260 169,32	1 793,06	XS1958655745
BONO AFRICAN EXP-IMP BANK 5,25 2023-10-11	USD	543 449,89	(6 318,04)	573 825,52	30 375,63	XS1892247963
BONO NOS SGPS SA 1,72 2022-03-28	EUR	514 725,00	(11 372,26)	515 593,26	868,26	PTNOSBOE0004
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-02-23	EUR	947 457,00	(31 369,96)	947 597,21	140,21	XS1416688890
BONO ISLANDSBANKI HF 1,13 2022-04-12	EUR	1 017 510,00	(7 424,77)	1 019 031,76	1 521,76	XS1980828997
BONO BANCO DE SABADELL SA 1,75 2024-05-10	EUR	1 644 469,00	15 695,27	1 641 368,84	(3 100,16)	XS1991397545
OBLIGACION MEDIABANCA BANCA 5,75 2023-04-18	EUR	283 789,68	930,48	283 793,10	3,42	IT0004917842
BONO CARREFOUR SA 0,02 2022-06-15	EUR	399 700,00	249,40	400 157,81	457,81	FR0013342664
<b>TOTALES Cartera fija privada cotizada</b>		<b>85 546 195,37</b>	<b>(49 832,23)</b>	<b>85 947 468,51</b>	<b>401 273,14</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>89 619 812,71</b>	<b>(96 828,29)</b>	<b>90 045 876,49</b>	<b>425 863,78</b>	



CLASE 8.ª



005609092



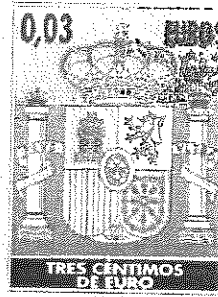
Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO BANCO ESPIRITO SANTO 2,23 2049-07-15	EUR	93 883,60	2 672,87	54 474,00	(39 409,60)	PTBEQBOM0010
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		93 883,60	2 672,87	54 474,00	(39 409,60)	



CLASE 8.ª



005609093

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**  
 (Expresado en euros)

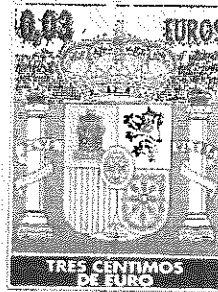
Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EURO/USD 125000	USD	7 979 947,23	8 022 867,19	14/03/2022
FUTURO GBP/GBP 1	GBP	1 023 345,19	1 002 701,00	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>9 003 292,42</b>	<b>9 025 568,19</b>	
<b>Ventas al contado</b>				
<b>TOTALES</b>		<b>9 003 292,42</b>	<b>9 025 568,19</b>	



CLASE 8.ª



005609094



005609095

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

## **ENTORNO ECONÓMICO EN 2022 Y PERSPECTIVAS PARA 2023**

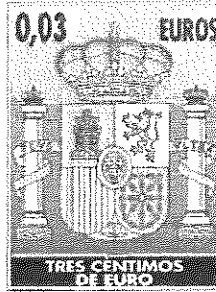
### **Crecimiento de la economía global**

A inicio de 2022, empezamos a ver los frutos de las políticas socioeconómicas y sanitarias implementadas por la mayoría de los países durante 2020-2021 para conseguir salir de la crisis que provocó la pandemia por el virus COVID-19. Los programas de vacunación intensivos y las nuevas variantes del virus menos agresivas permitieron que los gobiernos relajasen las medidas restrictivas adoptadas en las etapas más virulentas de la pandemia y, de esta manera, favorecer el retorno a la actividad de los sectores económicos más afectados, especialmente el turismo y ocio, pero en general una gran parte del sector servicios. Todo ello, acompañado de políticas fiscales y monetarias muy expansivas.

En cambio, en otras regiones importantes como es el caso de China, las políticas contra la pandemia han continuado siendo muy restrictivas aplicando confinamientos masivos de la población para evitar la propagación del virus, afectando seriamente a la economía y a la población.

La senda de crecimiento de la actividad económica mundial iniciada en 2021 se truncó de forma inesperada como consecuencia del aumento de la inflación hasta niveles que no se veían desde los shocks del petróleo de mediados de los 70, así como por las tensiones geopolíticas y económicas provocadas por la Guerra en Ucrania. El conflicto ha provocado la mayor crisis de refugiados en Europa desde la Segunda Guerra Mundial, tensionando los precios de las materias primas como la energía, los alimentos y metales. Además, los países "aliados" de Ucrania, han impuesto importantes sanciones a Rusia y prestado apoyo económico y militar a Ucrania, aumentando significativamente el riesgo de fragmentación de la economía global en bloques geopolíticos.

En este contexto tan incierto, el crecimiento de la producción mundial se está desacelerando rápidamente, alejándose cada vez más de las predicciones realizadas a finales de 2021 por los principales organismos económicos internacionales. Así, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) ha reducido considerablemente la estimación del crecimiento del producto interior bruto (PIB) para 2022 situándolo en el entorno del 3% (en 2021 estimaba un crecimiento del 4,5% en 2022). No obstante, otros organismos económicos como el Fondo Monetario Internacional (FMI) están revisando al alza sus estimaciones y en el último informe de enero 2023 considera factible que el crecimiento de la economía mundial pueda ser del 3,4%.



005609096

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

En este sentido, el FMI estima que en determinadas economías avanzadas como los Estados Unidos, la Eurozona, el Reino Unido y Japón, el crecimiento alcanzaría el 2%, 3,5%, 4,1% y 1,4%, respectivamente (2021: fueron crecimientos del 5,95%, 5,3%, 7,5% y 1,6%, respectivamente); y en lo que se refiere a las economías emergentes y en desarrollo, el crecimiento esperado de la China y de la India sería del 3% y 6,8%, respectivamente (2021: 8,1% y 9,8%, respectivamente).

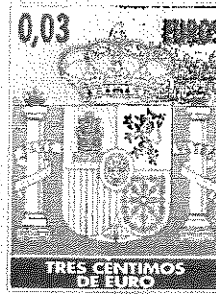
#### **Inflación y precios de la energía**

A principios de 2022, el consenso de las principales autoridades monetarias consideraba que la inflación se debía a factores específicos y temporales, como los desajustes entre la oferta y la demanda de determinados productos esenciales en la producción, la dificultad en reestablecer las cadenas de suministro globales, la fuerte demanda contenida durante los períodos de confinamiento que impidió a los hogares el consumo de determinados productos y servicios y la escasez de mano de obra en algunos países. Estos desajustes provocaron un aumento generalizado de precios que se iría mitigando durante el 2022 a medida que se fueran corrigiendo.

Sin embargo, la Guerra en Ucrania aumentó significativamente los precios de las materias primas energéticas, como la electricidad y el gas, que encarecen indirectamente los precios de la producción afectando a la inflación subyacente.

El principal afectado por esta situación ha sido la Unión Europea (UE) que es importador directo de materias primas procedentes de Rusia, principalmente de gas. Por este motivo, para paliar los efectos adversos de los altos precios y sobre todo de la falta de gas para el consumo de los hogares y sectores productivos de la región, buscó fuentes de energía y proveedores alternativos a Rusia que garantizaran su suministro. Esto se ha conseguido a través de importaciones de gas licuado procedente de los Estados Unidos, pero con un aumento considerable de los costes. Además, la apreciación del dólar estadounidense provoca un efecto multiplicador en los precios de los hidrocarburos al ser la divisa de pago.

Durante el 2022, las previsiones de inflación se han revisado al alza sucesivamente, alcanzando los dos dígitos de forma temporal en la mayoría de los países y regiones, aunque a finales de año se han reducido por el aumento de las expectativas de recesión en las principales economías y el consiguiente debilitamiento de la demanda de estas materias primas. En este sentido, cabe mencionar que el precio del barril de petróleo Brent superó en junio los 122 dólares para situarse a finales de año en el entorno de los 83 dólares, confirmando la relajación de los precios energéticos. No obstante, el incremento anual en 2022 ha sido del 7,2%.



005609097

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

La inflación en los Estados Unidos, Unión Europea y China, por citar las regiones del planeta con mayor actividad económica, acabaron el año con una inflación del 6,1%, 9,2% (índices de precios al consumo armonizados) y 1,8%, respectivamente.

En cuanto a las expectativas de inflación mundial, el pronóstico para 2023 es que se mantendrá alta, aunque disminuirá desde el 8,8% en 2022, al 6,6% en 2023 y al 4,3% en 2024.

#### **Políticas monetarias, tipos de interés y tipos de cambio**

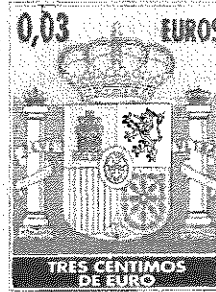
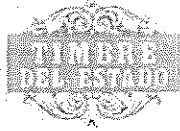
En 2022 se ha dado por finalizada la década de tipos de interés negativos. Así, en respuesta a una inflación elevada y persistente, los bancos centrales han endurecido el tono de la política monetaria con el objetivo de reconducir la inflación hacia valores compatibles con los objetivos de la política monetaria y de mantener ancladas las expectativas, que, en el caso del BCE, se sitúa en una tasa del 2% a medio plazo.

En este sentido, las últimas decisiones en política monetaria tomadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED, por sus siglas en inglés) y por el Banco Central Europeo (BCE) han situado los tipos de interés oficiales en el 4,5% y el 3%, respectivamente, confirmando el mayor ritmo de subida de tipos de interés en varias décadas. Estos niveles no son máximos que se alcanzarán ya que ambos bancos centrales han anunciado subidas para los próximos meses cuya intensidad dependerá de cómo evolucionen la economía y la inflación. Por su parte, los mercados de futuros consideran que la "tasa terminal" podría situarse en el 5% para los fondos de la FED y en el 4% para los fondos del BCE, a partir de la segunda mitad del 2023.

Con un entorno financiero tan restrictivo del BCE, en 2022, el Euribor que es el tipo de interés promedio al que se prestan fondos las entidades financieras y del que dependen la mayoría de las financiaciones concedidas en euros, ha sufrido una importante subida de 350 puntos básicos en el plazo de 12 meses y en promedio mensual.

#### **Mercados financieros**

A medida en que se han ido endureciendo las políticas monetarias y complicado el entorno geopolítico con el enquistamiento de la Guerra en Ucrania, los mercados financieros han sufrido turbulencias que los han llevado a caídas significativas en casi todos los mercados de activos.



005609098

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2022**

En este sentido, se puede verificar el mal comportamiento que ha tenido la renta variable en 2022 a través del índice MSCI WORLD que recoge el rendimiento de las acciones de empresas de mediana y gran capitalización en 23 países desarrollados, con una cobertura de, aproximadamente, el 85% de la capitalización de mercado. Este índice ha sufrido una caída del 19,5% en el año. En los Estados Unidos, las bolsas de valores han tenido un comportamiento muy negativo, con una caída de los principales índices.

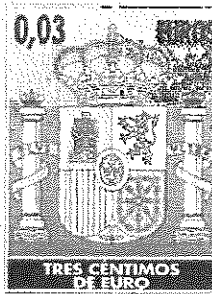
El resto de las bolsas han seguido la misma tendencia negativa, aunque con menores descensos por su menor exposición a la tecnología. En Asia, los índices NIKKEY 225 y HSI de las bolsas de Tokio y de Hong Kong bajaron el 9,4% y el 15,5%, respectivamente. En Europa, el DJ EURO STOXX 50 se redujo un 11,9% y el FTSE 100 londinense se mantuvo en "tablas" con una subida del 0,9%.

No obstante, algunos analistas consideran que las importantes caídas sufridas por los mercados de renta variable en los peores momentos del año (inicio de la subida de tipos de la FED y la Guerra en Ucrania), no se pueden considerar como una "capitulación" del mercado ya que la volatilidad no sobrepasó los niveles que se suelen dar en los momentos de máxima aversión al riesgo.

En este sentido, se considera que los inversores muestran un sentimiento muy negativo cuando el índice VIX (también conocido como "índice del pánico") que mide la volatilidad de los precios de las opciones del índice S&P 500, alcanza niveles que se encuentran en un rango entre 40-100, como sucedió en 2008 con la crisis financiera o en 2020 con la crisis por el COVID-19, dos ejemplos en los que la economía entró en recesión y los mercados financieros se desplomaron y en las que el VIX alcanzó niveles entre 60-80.

En cuanto a la renta fija, ni los bonos soberanos han podido ejercer de activo refugio cuando los mercados accionarios caían con fuerza, al contrario, han provocado importantes pérdidas en los inversores más conservadores. El cambio de sesgo de las políticas monetarias y las declaraciones efectuadas por los gobernadores de los bancos centrales anunciando próximas subidas y restricciones financieras persistentes, han afectado significativamente tanto a los bonos corporativos como a los soberanos. Así, el rendimiento del bono americano a 10 años finalizó 2022 con un interés del 3,88%, el alemán el 2,56% y el español e italiano el 3,65% y 4,7%, respectivamente, muy afectados por el riesgo que supone el elevado endeudamiento de sus economías.

Por lo tanto, si continua el endurecimiento de las condiciones financieras y se produce una recesión profunda, es posible que en 2023 asistamos a un aumento de la volatilidad y ha caídas significativas de los mercados financieros.



005609099

CLASE 8.º

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Política de inversiones efectivamente seguida**

El fondo ha tenido un comportamiento positivo en el cuarto trimestre por el buen rendimiento del crédito corporativo. Todos los sectores han sumado menos los sectores consumo y salud que han bajado ligeramente. El sector industrial fue el que subió con más fuerza, seguido de financieras e inmobiliarias que han rebotado tras la fuerte caída del año. Por el contrario, la deuda pública restó, especialmente por la caída de la deuda estadounidense.

Durante el periodo los bonos que aportaron más rentabilidad fueron los de: Unibail Perpetuo, IAG 2023 y Sabadell Perpetuo. Por el lado negativo, los que más restaron fueron los de: Treasury 2022, Arion 2024 y Orpea 2025.

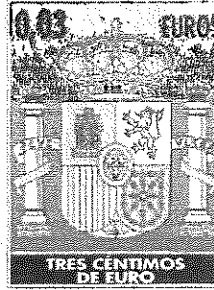
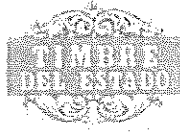
El tracking error al final del periodo es de 0.79%.

Siguiendo la tónica de los primeros trimestres del año, durante el tercer trimestre el cambio más significativo de la composición de la cartera fue el aumento de la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) debido principalmente a la caída de los precios de los bonos. Durante el periodo redujimos la duración de la cartera mediante la venta de bonos de duraciones más largas y de mayor riesgo y comprando en su lugar bonos con menores duraciones que ofrecían rentabilidades atractivas e incluso similares debido a la caída de los precios de los bonos durante el trimestre. Para reducir el riesgo de la cartera redujimos también la exposición a bonos de alto rendimiento (High Yield) y en menor medida a bonos de países emergentes.

Durante el cuarto trimestre, se ha reducido la duración de 0.71 a 0.61 años, aprovechando la subida de rendimientos de los mercados de renta fija. Se ha reducido el riesgo bajando la exposición a high yield de 11.9% a 9.4%, a emergentes de 8.4% a 6.6% y a subordinados de 9.6% a 7%. En high yield se han vendido valores como Orpea tras presentar malos resultados. Las compras se han centrado en valores investment grade de alta calidad crediticia. También se ha reducido el peso en gobiernos de 1.76% a 1.5% ante el buen comportamiento del crédito corporativo.

Al final del periodo la duración de la cartera es de 0.6 años. La tasa interna de retorno (TIR) es de 3.52% a final del periodo.

Como medida de cobertura del riesgo divisa, mantenemos los futuros del Euro/dólar con una exposición sobre el patrimonio del 7.7%. Al final del periodo el fondo mantiene una exposición a riesgo dólar estadounidense (después de la cobertura con futuros) de 2%. Durante el último trimestre eliminamos las posiciones que teníamos como cobertura del riesgo de duración futuros de Euro-Schatz.



005609100

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

Las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg siendo para el contrato Euro/dólar de 2915 EUR.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a Instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

**Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo.**

La liquidez del Fondo en euros se remunera al precio oficial del BCE menos el 0,5%.

**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**

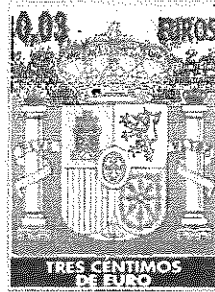
Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes 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 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.





005609101

CLASE 8.ª

**Mediolanum Fondcuenta, F.I.**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

**Acciones propias**

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

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

