

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

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):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Fondcuenta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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.

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 2024.

Identificamos esta área como la cuestión clave 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.

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, S.G.I.I.C., 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.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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 2024, 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.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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 2024, 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.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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.

También proporcionamos a los administradores de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con los mismos para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 18 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 23 de julio de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

18 de marzo de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02170

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 2024



CLASE 8.ª



008857267

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	244 867 082,48	135 055 144,38
Deudores	85 725,65	59 646,27
Cartera de inversiones financieras	225 910 793,35	124 083 771,48
Cartera interior	11 677 839,77	12 488 968,46
Valores representativos de deuda	11 677 839,77	12 488 670,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	298,19
Otros	-	-
Cartera exterior	209 955 594,28	109 771 858,15
Valores representativos de deuda	209 955 594,28	109 771 858,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	4 277 359,30	1 822 944,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	18 870 563,48	10 911 726,63
TOTAL ACTIVO	244 867 082,48	135 055 144,38

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



008857268

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	244 361 592,25	134 338 443,69
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	244 361 592,25	134 338 443,69
Capital	-	-
Partícipes	236 952 789,22	130 696 782,90
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 408 803,03	3 641 660,79
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	505 490,23	716 700,69
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	505 406,23	712 722,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	84,00	3 978,32
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	244 867 082,48	135 055 144,38
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	300 000,00	1 590 024,01
Compromisos por operaciones largas de derivados	300 000,00	1 590 024,01
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	2 034 649,22
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	2 034 649,22
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	300 000,00	3 624 673,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



008857269

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 261 986,69)	(583 737,53)
Comisión de gestión	(962 495,09)	(418 486,81)
Comisión de depositario	(281 235,53)	(147 647,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 256,07)	(17 603,22)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 261 986,69)	(583 737,53)
Ingresos financieros	8 445 353,56	2 919 700,78
Gastos financieros	-	(112,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	363 362,27	684 897,66
Por operaciones de la cartera interior	42 400,78	60 719,84
Por operaciones de la cartera exterior	316 666,37	644 548,40
Por operaciones con derivados	4 305,12	(20 251,35)
Otros	(10,00)	(119,23)
Diferencias de cambio	36 570,34	(100 621,03)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(99 660,06)	737 765,80
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 840,79	40 428,59
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(37 150,32)	726 592,07
Resultados por operaciones con derivados	(70 350,53)	(29 254,86)
Otros	-	-
Resultado financiero	8 745 626,11	4 241 630,76
Resultado antes de impuestos	7 483 639,42	3 657 893,23
Impuesto sobre beneficios	(74 836,39)	(16 232,44)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 408 803,03	3 641 660,79

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 2024.

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023			
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 408 803,03		3 641 660,79			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-		-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-		-			
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 408 803,03		3 641 660,79			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	86 601 474,12	-	-	(2 034 649,22)	-	84 566 824,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	86 601 474,12	-	-	(2 034 649,22)	-	84 566 824,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 641 660,79	-	3 641 660,79
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 034 649,22)	-	-	2 034 649,22	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	170 165 903,22	-	-	-	-	170 165 903,22
Reembolsos	(124 035 945,22)	-	-	-	-	(124 035 945,22)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	130 696 782,90	-	-	3 641 660,79	-	134 338 443,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	130 696 782,90	-	-	3 641 660,79	-	134 338 443,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 408 803,03	-	7 408 803,03
Aplicación del resultado del ejercicio	3 641 660,79	-	-	(3 641 660,79)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	304 759 924,89	-	-	-	-	304 759 924,89
Reembolsos	(202 145 579,36)	-	-	-	-	(202 145 579,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	236 952 789,22	-	-	7 408 803,03	-	244 361 592,25

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 teminado el 31 de diciembre de 2024.

CLASE 8.ª



008857270



CLASE 8.ª



008857271

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 3713, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

Durante el ejercicio 2024 la gestora ha iniciado el proceso de renovación de la entidad depositaria, el cual podría conducir a un cambio de la sociedad que actualmente presta este servicio. Dicho proceso se estima que concluirá próximamente.

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.



CLASE B.



008857272

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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 y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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, 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 Folleto 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.



CLASE B²



008857273

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2023 y el período comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de septiembre de 2024, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase S	Clase E
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,55%	0,25%
Comisión de Depositaria	0,15%	0,15%

Durante el período comprendido entre el 1 de octubre de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, el Fondo aplica una comisión de gestión y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase S	Clase E
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,55%	0,25%
Comisión de Depositaria	0,12%	0,12%

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 están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **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.



CLASE 8.ª



008857274

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

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.

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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.



CLASE B.ª



008857275

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE B.3



008857276

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este 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.

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



008857277

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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 estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.ª



008857278

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su 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 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

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

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

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

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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.



CLASE B⁴



008857279

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

i) 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 inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) 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 Folleto del Fondo las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 13:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil, 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. Para los reembolsos, el importe se registra en "Solicitudes de reembolso pendientes de liquidar".

l) 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.



CLASE 8.ª



008857280

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	-	24 730,50
Administraciones públicas deudoras	85 725,65	34 915,77
	<u>85 725,65</u>	<u>59 646,27</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	294 063,01	623 641,99
Administraciones públicas acreedoras	74 836,39	16 232,44
Otros	136 506,83	72 847,94
	<u>505 406,23</u>	<u>712 722,37</u>

El capítulo de Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo, recoge el importe de las operaciones de reembolsos que entran a fecha operación el siguiente día.

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	74 836,39	16 232,44
	<u>74 836,39</u>	<u>16 232,44</u>

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



CLASE B.4



008857281

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Mediolanum, S.A. (Grupo Mediolanum España) que a su vez tiene como subcustodio a Banco Inversis, S.A.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	18 771 678,96	9 888 017,40
Cuentas en divisa	98 884,52	1 023 709,23
	18 870 563,48	10 911 726,63

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE 0.ª



008857282

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>198 948 782,63</u>	<u>45 412 809,62</u>
Número de participaciones emitidas	<u>72 404,77</u>	<u>4 226 912,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2 747,73</u>	<u>10,74</u>
Número de partícipes	<u>9 957</u>	<u>766</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>92 448 147,40</u>	<u>41 890 296,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>34 899,57</u>	<u>4 056 531,19</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2 648,98</u>	<u>10,33</u>
Número de partícipes	<u>6 225</u>	<u>633</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.



CLASE B.4



008857283

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 %, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases impositivas negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases impositivas negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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 2024 y 2023, ascienden a 7 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.ª



008857284

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	488 905,00	5 775,34	490 523,50	1 618,50	ES0200002030
TOTALES Deuda pública		488 905,00	5 775,34	490 523,50	1 618,50	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	2 722 163,00	77 980,14	2 739 702,50	17 539,50	ES0365936048
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 5,63 2026-06-07	EUR	831 352,00	21 615,41	834 524,43	3 172,43	ES0344251014
BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01	EUR	851 414,00	24 010,16	860 167,22	8 753,22	ES0380907040
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	399 968,00	7 576,52	401 846,22	1 878,22	ES0312342019
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	2 309 462,00	49 650,87	2 313 839,84	4 377,84	ES0317046003
OBLIGACION CANAL DE ISABEL II 1,68 2025-02-26	EUR	198 238,00	3 992,90	198 231,00	(7,00)	ES0205061007
OBLIGACION FERROVIAL SE 1,38 2025-03-31	EUR	99 154,00	1 406,64	99 202,09	48,09	ES0205032024
OBLIGACION IBERCAJA (CAJA ZARAG 2,75 2025-07-23	EUR	869 264,00	28 401,26	876 571,67	7 307,67	ES0244251015
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-01-17	EUR	98 633,32	-	99 792,60	1 159,28	ES0505287948
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-03-21	EUR	387 640,64	-	396 414,80	8 774,16	ES0505287906
PAGARE AEDAS HOMES SA 2025-04-11	EUR	196 190,41	-	197 766,40	1 575,99	ES0505287823
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	189 420,38	226,40	188 837,40	(582,98)	ES05052870L0
PAGARE EUSKALTEL SA 2025-09-30	EUR	286 756,17	-	291 833,40	5 077,23	ES0505075442
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 2025-01-16	EUR	296 930,63	-	299 424,30	2 493,67	ES0505223273
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION 2025-03-10	EUR	991 418,12	-	992 349,00	930,88	ES0505223232
PAGARE PROSEGUR CASH SA 2025-04-03	EUR	197 876,92	-	198 266,80	389,88	ES0505229064
PAGARE TALGO SA 2025-03-24	EUR	195 706,26	-	198 546,60	2 840,34	ES0505769051
TOTALES Renta fija privada cotizada		11 121 587,85	214 860,30	11 187 316,27	65 728,42	
TOTAL Cartera Interior		11 610 492,85	220 635,64	11 677 839,77	67 346,92	

CLASE 8.º



008857285

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	497 785,00	7 671,24	503 364,86	5 579,86	IT0005584302
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	3 007 561,00	24 185,54	3 028 608,76	21 047,76	IT0005557084
BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	822 665,00	8 206,34	821 538,21	(1 126,79)	XS2538440780
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR	193 768,00	5 694,49	196 066,41	2 298,41	IT0005323438
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 5,38 2025-01-29	EUR	300 156,00	14 843,73	300 251,66	95,66	FR0011401751
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	197 893,00	7 146,50	197 616,04	(276,96)	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 1,63 2025-01-30	EUR	298 070,00	5 890,52	297 971,21	(98,79)	XS1151586945
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	1 385 789,00	35 235,90	1 387 251,39	1 462,39	XS2178857285
TOTALES Deuda pública		6 703 687,00	108 874,26	6 732 668,54	28 981,54	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 3,62 2025-01-10	EUR	200 136,00	1 524,82	200 170,10	34,10	XS2573331837
BONO ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	903 839,00	6 004,05	907 188,00	3 349,00	XS2747616105
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	481 475,00	19 549,28	482 272,84	797,84	XS2458558934
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	1 368 253,00	31 206,81	1 365 781,66	(2 471,34)	XS2189592616
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	98 152,00	3 090,97	99 008,63	856,63	XS2491963638
BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR	3 178 572,00	77 778,16	3 177 362,82	(1 209,18)	FR0013477254
BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	503 474,00	9 651,59	503 320,53	(153,47)	FR0014004AF5
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	632 420,00	19 643,65	638 241,64	5 821,64	FR001400F2Q0
BONO ANZ GROUP HOLDINGS 3,44 2025-04-04	EUR	400 520,00	10 002,80	400 730,28	210,28	XS2607079493
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	96 294,00	1 993,31	96 774,37	480,37	XS2364754098
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	901 554,00	667,91	901 345,14	(208,86)	XS2595361978
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	487 246,00	20 069,78	484 531,32	(2 714,68)	FR0013416146
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	2 283 305,00	11 333,59	2 284 353,91	1 048,91	XS2251742537
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6 069 015,50	198 151,73	6 073 513,16	4 497,66	XS2121417989
BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	1 490 016,00	32 151,07	1 490 422,45	406,45	XS2072815066
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	4 183 359,00	30 885,07	4 202 463,22	19 104,22	PTBCP2OM0058
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	3 538 463,00	121 999,42	3 547 202,44	8 739,44	XS2455392584
BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	658 697,00	37 578,15	660 085,36	1 388,36	XS2124046918
BONO BANCO SANTANDER 3,37 2025-03-14	EUR	1 400 583,00	1 441,43	1 401 996,97	1 413,97	XS2684980365
BONO BANCO SANTANDER 3,74 2026-01-29	EUR	399 568,00	2 689,45	401 617,39	2 049,39	XS2293577354
BONO BANCO SANTANDER 3,76 2025-01-16	EUR	600 736,00	4 078,09	601 028,83	292,83	XS2575952341
BONO BANCO SANTANDER 3,85 2026-01-22	EUR	1 201 683,00	7 852,31	1 205 677,72	3 994,72	XS2752456314
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,84 2025-09-22	EUR	704 672,00	(6 621,74)	711 465,57	6 793,57	XS2387929834

CLASE B.A.



008857286

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	1 963 736,00	41 415,57	1 970 819,77	7 083,77	XS2465984289
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	194 884,57	3 463,36	194 878,74	(5,83)	XS2532384372
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	699 825,00	5 351,44	700 834,83	1 009,83	XS2798993858
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	1 604 160,00	441,77	1 606 829,34	2 669,34	XS2733010628
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,40 2027-06-10	EUR	200 114,00	341,80	200 323,51	209,51	XS2838482052
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	300 120,00	1 536,54	300 469,26	349,26	XS2618508340
BONO BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR	392 300,00	7 700,00	391 660,00	(640,00)	FR0014001JP1
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	400 808,00	2 293,55	401 527,85	719,85	XS2815894071
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	1 882 877,00	18 044,54	1 881 470,91	(1 406,09)	XS2281342878
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	800 096,00	1 422,69	801 823,82	1 727,82	XS2835902839
BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	191 575,94	3 269,33	194 312,66	2 736,72	US05946KAK79
BONO BELFIUS BANK SA 3,24 2026-09-17	EUR	500 670,00	603,25	500 577,38	(92,62)	BE6355573369
BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	500 180,00	791,31	500 902,75	722,75	BE0390154202
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	4 467 499,67	156 937,07	4 458 939,98	(8 559,69)	XS2093880735
BONO BNP PARIBAS SA 0,88 2025-02-17	EUR	393 048,00	9 973,85	391 988,70	(1 059,30)	FR0014008FH1
BONO BNP PARIBAS SA 3,15 2026-03-20	EUR	900 360,00	554,99	901 686,61	1 326,61	FR001400OTTO
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	200 400,00	(388,87)	203 764,54	3 364,54	FR001400H8D3
BONO CA AUTO BANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	1 402 540,00	8 057,49	1 408 002,07	5 462,07	XS2752874821
BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	301 026,00	2 398,24	301 069,76	43,76	XS2843011615
BONO CA AUTO BANK SPA 4,03 2025-01-13	EUR	200 750,00	1 044,60	200 797,88	47,88	XS2648672231
BONO CAISSE FEDERALE 3,52 2027-03-05	EUR	1 103 844,00	1 606,09	1 106 566,09	2 722,09	FR001400OEP0
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	1 359 295,00	22 563,18	1 373 886,57	14 591,57	PTCCCAOM0000
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	297 339,00	6 052,14	298 481,89	1 142,89	PTCGDNOM0026
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	2 940 093,00	76 266,52	2 945 930,19	5 837,19	XS2468378059
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	500 180,00	73,83	500 938,60	758,60	XS2793782611
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,38 2025-06-09	EUR	500 100,00	851,51	500 908,53	808,53	XS2634071489
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,76 2027-01-29	EUR	301 002,00	1 577,13	302 056,67	1 054,67	XS2755443459
BONO CATERPILLAR INC 3,23 2025-12-08	EUR	1 001 000,00	1 161,91	1 003 382,34	2 382,34	XS2730676553
BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	300 342,00	1 380,54	300 643,06	301,06	XS2819338091
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	400 048,00	3 123,34	399 940,17	(107,83)	XS2860946867
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 2,75 2026-02-12	EUR	379 212,00	13 297,15	388 210,90	8 998,90	XS2171875839
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR	400 224,00	554,67	400 495,36	271,36	FR001400GDG7
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1 524 554,00	2 421,24	1 542 638,97	18 084,97	BE0002872530
BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	1 789 697,00	43 393,06	1 790 971,33	1 274,33	XS2356029541
BONO DANSKE BANK 3,73 2026-10-02	EUR	800 776,00	7 361,05	801 235,82	459,82	XS2910614275

CLASE B2



008857287

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	2 403 981,00	20 080,54	2 406 598,46	2 617,46	XS2798276270
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2025-01-11	EUR	790 809,00	29 315,10	790 748,40	(60,60)	XS2296201424
BONO DSV A/S 3,58 2026-11-06	EUR	300 711,00	1 582,39	300 943,94	232,94	XS2932830958
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	696 434,00	13 099,57	704 365,62	7 931,62	XS2167595672
BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	208 036,00	(793,40)	208 257,84	221,84	XS2553825949
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	198 060,00	2 778,70	199 410,59	1 350,59	XS2229875989
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	100 052,00	3 240,27	100 971,03	919,03	XS2764789231
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	499 375,00	520,26	499 078,35	(296,65)	XS2247623643
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	1 571 117,00	7 678,99	1 572 635,97	1 518,97	XS2435603571
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR	849 259,00	27 647,94	848 786,85	(472,15)	XS2385389551
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	1 560 638,00	33 892,99	1 568 303,39	7 665,39	DE000A289Q91
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	504 699,00	7 044,75	510 600,39	5 901,39	DE000A3823R3
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	1 802 345,00	630,45	1 803 702,30	1 357,30	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	901 972,00	3 244,43	905 171,07	3 199,07	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1 500 524,00	11 611,47	1 505 846,24	5 322,24	XS2804483381
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	4 936 046,00	169 891,21	4 930 191,67	(5 854,33)	XS2322423455
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	670 787,00	27 215,04	673 320,12	2 533,12	XS2411447043
BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	5 673 126,58	149 338,56	5 674 700,01	1 573,43	XS2408491947
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	4 578 029,10	136 875,24	4 585 469,84	7 440,74	XS2544400786
BONO KBC BANK NV 3,27 2026-03-04	EUR	1 100 760,00	2 199,76	1 101 888,33	1 128,33	XS2775174340
BONO LANDESBANK HESSEN 3,79 2026-01-23	EUR	200 226,00	1 268,73	200 594,38	368,38	XS2752465810
BONO LANSFORSAKRINGAR BAN 0,13 2025-02-19	EUR	694 645,00	2 954,31	694 618,55	(26,45)	XS2122377281
BONO LEASYS SAS 4,00 2026-04-08	EUR	2 498 186,30	23 805,05	2 505 806,06	7 619,76	XS2798983545
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,58 2026-03-05	EUR	401 634,00	299,51	402 190,19	556,19	XS2775724862
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	385 347,87	7 165,62	385 547,60	199,73	US53944YAT01
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	237 447,50	11 979,08	238 450,41	1 002,91	XS2106861771
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2026-03-19	EUR	802 156,00	(31,10)	803 430,54	1 274,54	XS2790333616
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,33 2026-03-06	EUR	600 414,00	1 092,74	601 512,96	1 098,96	XS2780858994
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,44 2025-06-13	EUR	1 502 330,00	2 055,40	1 503 531,35	1 201,35	XS2635167880
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1 001 812,00	8 239,75	1 004 215,58	2 403,58	XS2745115597
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	300 870,00	5 889,34	300 821,33	(48,67)	XS2357281174
BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	198 824,00	3 740,44	198 825,72	1,72	XS2171759256
BONO NORDEA BANK ABP 4,38 2025-09-06	EUR	504 850,00	5 567,36	506 299,63	1 449,63	XS2676816940
BONO NYKREDIT AS 0,63 2025-01-17	EUR	997 010,00	7 852,59	997 104,19	94,19	DK0009522062
BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	301 404,00	345,27	302 022,94	618,94	DK0030393319

CLASE 8.ª



008857288

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	600 306,00	(366,53)	601 610,36	1 304,36	XS2794477518
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	903 007,00	10 364,49	904 705,33	1 698,33	XS2890435865
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1 810 046,00	85 003,28	1 811 684,90	1 638,90	XS2582358789
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	1 083 003,00	17 291,12	1 083 607,09	604,09	XS2106056653
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	705 245,00	28 948,36	715 792,47	10 547,47	XS2579606927
BONO RAIFFEISENBANK AS 7,13 2025-01-20	EUR	201 028,00	12 986,60	201 238,58	210,58	XS2577033553
BONO RCI BANQUE SA 3,60 2026-09-14	EUR	399 996,00	577,14	400 018,15	22,15	FR001400SMX8
BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	1 936 600,00	76 523,12	1 936 614,14	14,14	XS2178957077
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	202 045,00	3 868,46	204 216,44	2 171,44	FR001400F0U6
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	700 546,00	3 802,38	700 563,99	17,99	XS2931921113
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500 165,00	3 651,21	500 216,29	51,29	XS2577030708
BONO SBAB BANK AB 4,88 2025-06-26	EUR	302 498,00	6 574,80	303 296,15	798,15	XS2641720987
BONO SCANIA AB 2,25 2025-05-03	EUR	587 738,93	13 418,98	589 365,05	1 626,12	XS2182067350
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	198 802,00	6 044,15	202 095,58	3 293,58	XS2601458602
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	2 541 384,21	28 860,03	2 542 229,83	845,62	XS2189594315
BONO SNAM SPA 3,58 2026-04-15	EUR	701 232,00	4 803,25	701 912,90	680,90	XS2802190459
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	535 590,75	22 232,63	561 953,60	26 362,85	US83368TBG22
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	400 360,00	1 571,35	399 579,21	(780,79)	FR001400U1B5
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR	300 831,00	401,13	301 047,23	216,23	FR001400G0W1
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR	400 928,00	2 285,57	400 976,27	48,27	FR001400F315
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 2026-01-19	EUR	400 260,00	2 667,12	401 410,72	1 150,72	FR001400N9V5
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,89 2025-10-06	EUR	1 000 830,00	8 390,56	1 004 167,44	3 337,44	FR001400L4Y2
BONO SODEXO SA 0,75 2025-01-27	EUR	98 501,00	1 672,03	98 098,61	(402,39)	XS2163320679
BONO SVENSKA HANDELSBANK 3,33 2027-03-08	EUR	1 000 261,00	1 658,08	1 003 520,06	3 259,06	XS2782828649
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	300 516,00	815,62	300 852,58	336,58	XS2889371840
BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	190 140,00	4 111,96	191 778,51	1 638,51	XS2405390043
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	499 810,00	990,59	500 802,97	992,97	XS2898732289
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,59 2026-04-16	EUR	800 048,00	5 872,88	801 189,45	1 141,45	XS2803392021
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,67 2025-01-20	EUR	600 593,00	3 801,93	600 768,87	175,87	XS2577740157
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,67 2025-07-21	EUR	800 776,00	5 084,04	802 346,36	1 570,36	XS2652775789
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,27 2025-12-22	EUR	601 086,00	28,45	601 583,90	497,90	XS2737063722
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	1 104 070,00	4 209,87	1 106 667,66	2 597,66	XS2757373050
BONO TRATON FINANCE 3,71 2026-08-21	EUR	200 062,00	841,18	200 018,56	(43,44)	DE000A3L2ZN4
BONO TRATON SE 0,13 2025-02-24	EUR	395 252,00	2 662,87	394 996,80	(255,20)	DE000A3KNP88
BONO TRATON SE 3,81 2025-09-18	EUR	502 845,00	(293,39)	502 999,81	154,81	DE000A3LNFJ2

CLASE 8



008857289

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TRATON SE 4,13 2025-01-18	EUR	500 535,00	19 131,29	500 655,72	120,72	DE000A3LC4C3
BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	502 813,00	3 371,19	503 507,81	694,81	DE000A3LKBD0
BONO VINCI SA 3,63 2026-01-02	EUR	501 220,00	3 771,85	501 124,80	(95,20)	FR001400MK22
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	1 734 001,00	21 541,86	1 739 304,93	5 303,93	AT000B122080
BONO VOLKSWAGEN AG 3,25 2027-05-19	EUR	299 586,00	1 152,90	300 076,73	490,73	XS2941360963
BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	500 860,00	(3 599,38)	505 092,30	4 232,30	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	350 700,00	556,88	351 035,39	335,39	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	400 684,00	13 463,20	407 039,65	6 355,65	XS2694872081
BONO VOLKSWAGEN INT FIN 3,58 2026-08-14	EUR	700 765,00	3 090,21	700 765,86	0,86	XS2880093765
BONO VOLVO TREASURY 3,77 2026-01-09	EUR	299 535,00	2 749,85	300 637,75	1 102,75	XS2744130852
BONO WERFEN SA 0,50 2026-07-28	EUR	474 825,00	2 620,71	476 574,50	1 749,50	XS2392462730
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	281 496,00	7 238,91	285 584,60	4 088,60	XS2351032227
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	204 322,00	4 139,59	204 635,94	313,94	XS2582404724
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	98 735,00	1 706,19	98 945,47	210,47	XS2475502832
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 2,25 2025-03-24	EUR	1 784 718,00	41 131,91	1 786 561,46	1 843,46	XS1111108673
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR	578 178,00	15 714,39	583 692,02	5 514,02	XS1799545329
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	98 639,00	516,88	98 730,28	91,28	XS2082324018
OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	785 367,00	2 961,61	785 055,81	(311,19)	BE6324664703
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,00 2025-01-07	EUR	485 155,00	19 752,11	484 570,92	(584,08)	XS1715306012
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	201 802,00	942,77	201 817,76	15,76	XS1140860534
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	1 209 034,00	13 463,24	1 212 811,17	3 777,17	XS0542534192
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	867 543,00	33 966,31	869 588,81	2 045,81	XS2055190172
OBLIGACION BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	1 579 360,00	36 016,66	1 579 724,45	364,45	XS1751004232
OBLIGACION BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	698 628,00	13 939,74	698 621,42	(6,58)	XS1201001572
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	1 786 358,44	48 216,24	1 786 111,32	(247,12)	XS1757394322
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	1 098 243,00	11 068,53	1 097 819,65	(423,35)	XS2104051433
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-06-04	EUR	389 752,00	5 955,23	391 092,93	1 340,93	FR0013465358
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1 990 593,50	77 688,47	2 000 543,12	9 949,62	XS1839682116
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2025-07-10	EUR	490 348,00	4 966,22	490 726,73	378,73	XS2200150766
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	887 322,00	21 895,23	888 594,95	1 272,95	XS1808351214
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	399 584,00	8 407,85	399 492,92	(91,08)	XS1551726810
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR	2 166 402,62	51 965,73	2 161 791,24	(4 611,38)	XS1996435688
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	971 324,00	31 923,37	980 793,19	9 469,19	XS2202744384
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	574 402,00	4 043,82	577 962,76	3 560,76	XS2051777873
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1 181 690,00	26 965,49	1 175 349,85	(6 340,15)	FR0013449972

CLASE 03



008857290

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ELIS SA 2,88 2025-11-15	EUR	499 165,00	12 693,58	499 739,00	574,00	FR0013318102
OBLIGACION ENAGAS SA 1,25 2025-02-06	EUR	197 494,00	4 294,29	197 629,81	135,81	XS1177459531
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	2 281 322,00	56 221,24	2 301 966,81	20 644,81	XS2001315766
OBLIGACION FORD MOTOR CO 1,36 2025-02-07	EUR	2 158 716,00	62 121,03	2 161 309,39	2 593,39	XS1767930586
OBLIGACION GENERAL MOTORS CORP 1,69 2025-01-26	EUR	198 582,00	1 564,04	200 372,26	1 790,26	XS1792505866
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 3,49 2025-08-12	EUR	197 936,00	3 883,38	198 492,13	556,13	XS1252389983
OBLIGACION HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2025-10-21	EUR	292 212,00	4 574,93	291 907,64	(304,36)	XS2105772201
OBLIGACION IMCD NV 2,50 2025-03-26	EUR	298 593,00	7 141,22	297 987,75	(605,25)	XS1791415828
OBLIGACION INDIGO GROUP SAS 2,13 2025-01-16	EUR	2 383 061,00	50 616,12	2 378 080,65	(4 980,35)	FR0012236669
OBLIGACION INFRASTRUCTURE WIREL 1,88 2026-04-08	EUR	390 588,00	5 064,78	392 652,21	2 064,21	XS2200215213
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 2,86 2025-04-23	EUR	640 382,99	13 859,83	640 842,42	459,43	XS1222597905
OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 1,63 2025-04-30	EUR	397 704,00	4 707,72	397 753,10	49,10	DE000A1Z0TA4
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	98 789,00	974,67	98 803,81	14,81	BE0002645266
OBLIGACION LANXESS AG 1,13 2025-02-16	EUR	291 277,12	7 414,70	290 409,19	(867,93)	XS1820748538
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	3 124 246,00	104 328,76	3 112 992,45	(11 253,55)	XS1596739364
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,63 2025-01-07	EUR	193 222,00	9 885,61	193 261,11	39,11	XS1973750869
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	855 365,00	49 133,41	857 065,74	1 700,74	XS1619643015
OBLIGACION MOTABILITY OPERATION 0,88 2025-03-14	EUR	197 826,00	2 607,21	197 929,58	103,58	XS1578212299
OBLIGACION NATIONWIDE BUILDING 1,50 2025-03-08	EUR	296 658,00	5 867,29	297 141,01	483,01	XS1788834700
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 1,25 2025-10-15	EUR	196 722,00	2 647,38	196 862,99	140,99	XS2156506854
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 1,75 2025-03-02	EUR	1 491 034,00	27 236,31	1 491 428,62	394,62	XS1788515606
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	1 462 732,00	7 592,61	1 466 464,99	3 732,99	XS2063535970
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	781 008,00	23 486,44	787 914,11	6 906,11	XS2228683277
OBLIGACION NN GROUP NV 0,38 2025-02-26	EUR	497 320,00	2 122,64	497 340,47	20,47	XS2084050637
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	2 702 023,00	63 564,93	2 708 643,43	6 620,43	FR0013414919
OBLIGACION PARKER HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	490 210,00	14 425,53	488 770,22	(1 439,78)	XS1719267855
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2025-01-31	EUR	4 480 989,00	156 956,30	4 468 247,00	(12 742,00)	XS2078976805
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 3,13 2025-12-27	EUR	3 487 908,00	86 562,97	3 483 761,14	(4 146,86)	XS1969645255
OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	294 468,00	4 161,78	294 747,02	279,02	XS1729879822
OBLIGACION RAIFFEISENBANK AS 1,50 2025-03-12	EUR	198 782,00	2 752,57	199 080,09	298,09	XS2049823763
OBLIGACION RENAULT SA 1,25 2025-03-24	EUR	97 298,00	2 521,44	96 899,67	(398,33)	FR0013428414
OBLIGACION RENAULT SA 3,45 2025-03-12	EUR	499 678,00	1 229,14	500 189,75	511,75	FR0013322146
OBLIGACION SACE SPA 3,88 2025-02-10	EUR	298 251,00	11 532,31	298 402,20	151,20	XS1182150950
OBLIGACION SECURITAS AB 1,25 2025-03-06	EUR	346 518,00	7 089,53	345 300,35	(1 217,65)	XS1788605936
OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	696 724,00	10 385,79	696 866,44	142,44	XS1555402145

CLASE 8.



008857291

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION SUZANO SA 4,00 2025-01-14	USD	183 130,08	7 341,95	188 948,12	5 818,04	USN8438JAA62
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	776 452,00	25 642,48	786 289,25	9 837,25	FR0013144201
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	653 240,00	29 853,84	662 575,61	9 335,61	XS2049419398
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	196 840,00	1 093,06	196 750,91	(89,09)	FR0013452893
OBLIGACION TURKCELL 5,75 2025-10-15	USD	183 143,70	3 140,88	192 603,14	9 459,44	XS1298711729
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2025-01-20	EUR	4 167 825,00	124 391,22	4 170 051,24	2 226,24	XS2104967695
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	4 519 607,00	129 717,23	4 524 402,35	4 795,35	XS1206977495
OBLIGACION VALEO SE 1,50 2025-03-18	EUR	1 364 865,00	24 920,10	1 375 984,15	11 119,15	FR0013342334
OBLIGACION VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	493 941,00	15 413,41	493 113,17	(827,83)	XS1724626699
PAGARE ACCIONA SA 2025-02-28	EUR	969 990,91	-	993 535,00	23 544,09	XS2833390508
PAGARE ACCIONA SA 2025-03-17	EUR	575 900,95	-	595 025,40	19 124,45	XS2790216142
PAGARE ACCIONA SA 4,16 2025-06-24	EUR	576 116,76	12 345,46	576 669,14	552,38	XS2852111660
PAGARE F. CONSTRUCCIONES CO 2025-04-22	EUR	197 893,75	-	197 880,60	(13,15)	XS2967068847
TOTALES Renta fija privada cotizada		202 805 298,74	3 947 849,40	203 222 925,74	417 627,00	
TOTAL Cartera Exterior		209 508 985,74	4 056 723,66	209 955 594,28	446 608,54	

CLASE 8.ª



008857292

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	300 000,00	305 550,00	02/01/2025
TOTALES Compras al contado		300 000,00	305 550,00	
TOTALES		300 000,00	305 550,00	

CLASE 8.ª



008857293

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRA TESORO PUBLICO 2,96 2024-01-12	EUR	291 636,00	8 100,51	291 629,49	(6,51)	ES0L02401120
OBLIGACION C.A. CASTILLA-LEON 4,00 2024-04-30	EUR	1 498 230,00	40 912,39	1 498 875,48	645,48	ES0001351396
TOTALES Deuda pública		1 789 866,00	49 012,90	1 790 504,97	638,97	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,50 2025-05-18	EUR	995 946,00	35 126,68	1 015 545,62	19 599,62	ES0365936048
BONO BANCA MARCH 3,00 2025-11-17	EUR	199 740,00	860,99	196 595,37	(3 144,63)	ES0313040075
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	201 680,00	(300,87)	198 617,12	(3 062,88)	ES0313307219
BONO BANKINTER SA 0,88 2024-03-05	EUR	593 834,00	7 236,87	594 053,10	219,10	ES0313679K13
BONO FUNDACION BANCARIA 1,38 2024-04-10	EUR	1 575 399,00	32 077,94	1 573 015,13	(2 383,87)	ES0305045009
BONO IBERCAJA (CAJA ZARAG 3,75 2024-06-15	EUR	1 576 755,00	43 659,35	1 584 135,54	7 380,54	ES0344251006
BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25	EUR	474 940,00	12 939,90	475 904,50	964,50	ES0343307015
BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2024-06-30	EUR	1 990 762,00	49 685,77	1 997 306,03	6 544,03	ES0380907057
CEDULAS AYT CEDULAS 3,75 2025-06-30	EUR	399 968,00	7 556,64	401 625,33	1 657,33	ES0312342019
OBLIGACION AYT CEDULAS 3,88 2025-05-23	EUR	802 619,00	17 443,79	806 308,19	3 689,19	ES0317046003
OBLIGACIONES EUROCAJA RURAL 0,875 05/24	EUR	1 072 736,00	19 280,18	1 072 674,04	(61,96)	ES0457089011
OBLIGACION FERROVIAL SE 2,50 2024-07-15	EUR	296 129,00	4 723,78	296 515,83	386,83	ES0205032008
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 180 508,00	230 291,02	10 212 295,80	31 787,80	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE BANKINTER SA 2024-09-18	EUR	479 585,18	-	485 869,50	6 284,32	ES0513689D80
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		479 585,18	-	485 869,50	6 284,32	
TOTAL Cartera Interior		12 449 959,18	279 303,92	12 488 670,27	38 711,09	

CLASE B



008857294

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO USA 0,13 2024-01-15	USD	268 947,19	11 361,35	260 293,94	(8 653,25)	US91282CBE03
BONO REPUBLICA ITALIA 2024-01-15	EUR	194 256,00	-	199 762,00	5 506,00	IT0005424251
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,50 2024-06-21	EUR	591 379,00	6 223,03	591 647,45	268,45	IT0005273567
PAGARE REPUBLICA FRANCIA 2024-03-20	EUR	388 492,00	-	396 940,00	8 448,00	FR0127613513
TOTALES Deuda pública		1 443 074,19	17 584,38	1 448 643,39	5 569,20	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 4,33 2025-01-10	EUR	200 136,00	1 839,49	200 612,50	476,50	XS2573331837
BONO AIB GROUP PLC 1,25 2024-05-28	EUR	1 073 530,00	22 504,23	1 073 794,66	264,66	XS2003442436
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	98 152,00	2 055,57	99 773,12	1 621,12	XS2491963638
BONO ARCELORMITTAL SA 2,25 2024-01-17	EUR	894 674,00	24 467,49	894 129,84	(544,16)	XS1936308391
BONO ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2024-02-06	EUR	494 205,00	8 733,55	494 378,30	173,30	BE6311694010
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	299 529,60	1 484,83	295 137,10	(4 392,50)	XS2262798494
BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	197 288,00	1 749,71	200 547,32	3 259,32	XS2498976047
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-11-02	EUR	803 824,00	(12 249,31)	819 698,10	15 874,10	FR00140019F5
BONO AT&T INC 4,36 2025-03-06	EUR	701 062,00	1 522,82	702 187,41	1 125,41	XS2595361978
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	96 445,00	2 347,90	96 995,86	550,86	FR0013416146
BONO AUMARCHE SAS 2,63 2024-01-30	EUR	1 192 431,00	32 453,68	1 194 467,58	2 036,58	FR0013399060
BONO BANCA MONTE DEI PASC 2,00 2024-01-29	EUR	493 595,00	14 754,52	493 818,36	223,36	IT0005359507
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	484 087,50	7 954,41	486 222,10	2 134,60	XS2121417989
BONO BANCO BPM SPA 2,50 2024-06-21	EUR	800 240,00	6 417,19	797 511,90	(2 728,10)	XS2016160777
BONO BANCO COMERCIAL PORT 8,50 2024-10-25	EUR	516 829,00	4 264,57	519 461,60	2 632,60	PTBCPBOM0062
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	871 062,00	22 571,14	878 326,28	7 264,28	XS2455392584
BONO BANCO SANTANDER 0,10 2024-01-26	EUR	782 888,00	15 571,41	783 253,80	365,80	XS2436160779
BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	658 697,00	8 597,81	664 054,34	5 357,34	XS2124046918
BONO BANCO SANTANDER 0,45 2024-06-30	USD	361 639,61	4 286,62	358 634,84	(3 004,77)	US05971KAK51
BONO BANCO SANTANDER 4,41 2025-03-14	EUR	1 400 583,00	2 744,07	1 401 643,53	1 060,53	XS2684980365
BONO BANCO SANTANDER 4,52 2025-01-16	EUR	600 736,00	5 389,57	602 396,68	1 660,68	XS2575952341
BONO BANK OF AMERICA CORP 4,92 2025-09-22	EUR	301 311,00	361,19	301 482,48	171,48	XS2387929834
BONO BANK OF MONTREAL 3,30 2024-02-05	USD	180 192,57	5 207,95	177 986,79	(2 205,78)	US06367WHH97
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 2024-10-31	EUR	595 854,00	5 292,80	595 377,20	(476,80)	XS2550897651
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,40 2025-05-02	EUR	300 120,00	2 079,24	300 739,76	619,76	XS2618508340
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 4,47 2025-12-12	EUR	900 786,00	2 182,79	900 807,57	21,57	XS2733010628
BONO BARCLAYS PLC 3,38 2024-04-02	EUR	891 203,00	28 558,21	891 940,54	737,54	XS2150054026

CLASE 8.ª



008857295

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BAXTER INTERNACIONAL 0,40 2024-04-15	EUR	394 140,00	1 490,65	394 263,19	123,19	XS1998215393
BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	288 921,00	3 120,48	289 743,23	822,23	XS2058729653
BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	681 498,00	22 220,05	681 372,58	(125,42)	XS1956973967
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2024-10-15	EUR	763 729,00	11 957,83	769 409,82	5 680,82	XS2093880735
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	200 400,00	(1 028,10)	204 578,53	4 178,53	FR001400H8D3
BONO BPER BANCA 3,38 2024-05-31	EUR	2 176 529,00	18 383,61	2 210 105,13	33 576,13	XS2485537828
BONO BPER BANCA 4,63 2024-01-22	EUR	499 840,00	21 920,80	499 923,72	83,72	XS2495521515
BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-06-13	EUR	192 254,00	3 206,13	192 384,42	130,42	XS2051914963
BONO CA AUTO BANK SPA 5,52 2024-03-24	EUR	100 446,00	(232,93)	100 574,54	128,54	XS2549047673
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 1,25 2024-11-25	EUR	1 912 983,00	35 583,75	1 921 723,57	8 740,57	PTCGDMOM0027
BONO CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	951 696,00	25 460,89	953 040,15	1 344,15	XS2055758804
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	476 750,00	9 748,39	482 745,07	5 995,07	XS2468378059
BONO CAIXABANK SA 2,38 2024-02-01	EUR	500 544,00	9 985,71	500 395,73	(148,27)	XS1936805776
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 4,47 2025-06-09	EUR	500 100,00	1 163,34	500 875,12	775,12	XS2634071489
BONO CATERPILLAR INC 4,30 2025-12-08	EUR	1 001 000,00	2 785,04	1 001 101,63	101,63	XS2730676553
BONO CIE DE SAINT GOBAIN 4,18 2024-06-18	EUR	300 261,00	1 988,87	300 737,51	476,51	XS2576245364
BONO CNH INDUSTRIAL NV 2024-03-01	EUR	1 180 669,00	-	1 188 072,00	7 403,00	XS2264980363
BONO CREDIT AGRICOLE SA 4,28 2025-03-07	EUR	400 224,00	884,04	400 996,29	772,29	FR001400GDG7
BONO CREDITO EMILIANO SPA 1,13 2024-01-17	EUR	1 382 578,00	30 703,61	1 382 843,98	265,98	IT0005358491
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	301 248,00	2 526,68	308 541,88	7 293,88	BE0002872530
BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR	98 192,00	2 629,18	98 195,27	3,27	XS1963849440
BONO DELL INC 1,63 2024-05-24	EUR	390 860,00	5 155,38	393 896,70	3 036,70	XS2193734733
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 0,25 2024-09-06	EUR	193 554,00	1 325,53	193 746,31	192,31	XS2049726990
BONO ELIS SA 1,75 2024-01-11	EUR	1 488 344,00	13 539,61	1 495 101,54	6 757,54	FR0013413556
BONO FCE BANK PLC 4,25 2024-03-24	EUR	801 400,00	25 136,24	801 449,38	49,38	XS2549047244
BONO FORD HOLDINGS LLC 1,74 2024-07-19	EUR	877 118,00	14 843,44	879 963,51	2 845,51	XS2116728895
BONO FORD MOTOR CO 3,02 2024-03-06	EUR	1 988 775,00	54 882,37	1 989 807,30	1 032,30	XS1959498160
BONO GENERAL MOTORS CORP 2,20 2024-03-01	EUR	1 189 424,00	14 557,52	1 199 182,55	9 758,55	XS1939356645
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 4,45 2024-04-30	EUR	1 500 890,00	9 492,11	1 502 734,39	1 844,39	XS2338355105
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 4,52 2024-01-19	EUR	393 878,00	8 908,11	394 201,98	323,98	XS2430702873
BONO HONEYWELL 2024-02-10	EUR	693 301,00	-	695 023,00	1 722,00	XS2126093744
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 1,88 2024-03-26	EUR	703 805,48	13 419,38	708 749,31	4 943,83	DE000A2YB7A7
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	769 504,00	8 643,16	782 649,69	13 145,69	DE000A289Q91
BONO ING GROEP NV 0,10 2024-09-03	EUR	483 135,00	2 876,16	484 717,77	1 582,77	XS2049154078
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,56 2025-03-17	EUR	799 979,00	1 665,03	800 906,26	927,26	XS2597970800

CLASE B1



008857296

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,77 2025-11-16	EUR	700 898,00	4 179,69	701 746,01	848,01	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,53 2024-03-13	EUR	713 823,25	(10 800,70)	714 314,87	491,62	IT0005363772
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2024-12-25	EUR	193 532,00	4 642,82	196 274,88	2 742,88	XS2322423455
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	475 635,00	3 455,98	475 862,87	227,87	XS2411447043
BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	381 164,00	17 836,20	368 387,69	(12 776,31)	XS2408491947
BONO JYSKE BANK A/S 0,38 2024-10-15	EUR	475 060,00	9 354,70	477 404,89	2 344,89	XS2243666125
BONO KBC GROUP NV 2,88 2024-06-29	EUR	493 299,00	9 865,53	494 169,80	870,80	BE0974423569
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	875 226,00	17 869,69	870 176,00	(5 050,00)	XS2121467497
BONO LEASYS SPA 4,38 2024-11-07	EUR	400 128,00	(2 674,61)	404 801,97	4 673,97	XS2563348361
BONO LEASYS SPA 4,61 2024-06-22	EUR	96 472,00	1 415,35	96 471,65	(0,35)	XS2366741770
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	237 447,50	4 001,94	239 222,22	1 774,72	XS2106861771
BONO MEDIOBANCA BANCA 2,25 2024-01-25	EUR	702 690,10	(5 962,15)	700 756,84	(1 933,26)	XS1928480166
BONO MEDIOBANCA BANCA 5,66 2024-01-25	EUR	301 953,90	(3 659,40)	301 985,10	31,20	XS1928480752
BONO MONTEPIO GERAL ASSOC 0,13 2024-11-14	EUR	93 884,00	3 247,17	93 770,22	(113,78)	PTCMGAOM0038
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,75 2024-06-09	USD	653 839,90	9 019,16	665 914,03	12 074,13	US63307A2S34
BONO NATIONAL BANK OF CAN 4,51 2025-06-13	EUR	500 090,00	1 045,61	500 974,00	884,00	XS2635167880
BONO NYKREDIT AS 0,13 2024-07-10	EUR	953 173,00	27 463,88	953 943,80	770,80	DK0009525404
BONO NYKREDIT AS 0,88 2024-01-17	EUR	988 760,00	18 210,07	989 366,37	606,37	DK0009522732
BONO POSCO 0,50 2024-01-17	EUR	1 971 459,50	35 563,18	1 970 158,46	(1 301,04)	XS2103230152
BONO PSA BANQUE FRANCE SA 0,63 2024-03-21	EUR	1 364 807,00	19 904,76	1 363 355,22	(1 451,78)	XS2015267953
BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	1 051 432,00	22 675,46	1 061 988,38	10 556,38	XS2178957077
BONO RENAULT SAS 2,00 2024-04-11	EUR	403 000,00	(4 384,66)	404 151,94	1 151,94	FR0013393774
BONO RENAULT SAS 4,63 2026-04-13	EUR	100 111,00	1 792,36	102 718,14	2 607,14	FR001400F0U6
BONO ROYAL BANK OF CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	530 041,50	14 632,28	529 739,39	(302,11)	XS1989375412
BONO ROYAL BANK OF CANADA 4,42 2025-01-17	EUR	500 165,00	4 351,98	501 293,30	1 128,30	XS2577030708
BONO SATO OYJ 1,38 2024-02-28	EUR	307 470,60	(7 371,40)	303 767,56	(3 703,04)	XS2005607879
BONO SIEMENS AG 4,18 2025-12-18	EUR	200 304,00	313,00	200 360,78	56,78	XS2733106657
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	396 700,00	6 288,83	396 834,73	134,73	FR0013403441
BONO SOCIETE GENERALE SA 2024-02-23	EUR	496 600,00	-	497 245,00	645,00	XS2306220190
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,40 2025-01-13	EUR	300 667,00	2 861,98	300 720,69	53,69	FR001400F315
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,53 2025-02-21	EUR	300 831,00	1 080,00	301 435,12	604,12	FR001400G0W1
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,61 2025-10-06	EUR	1 000 830,00	10 841,50	1 003 091,43	2 261,43	FR001400L4Y2
BONO SODEXO SA 0,50 2024-01-17	EUR	198 705,00	1 960,58	198 723,58	18,58	XS2203995910
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 0,63 2024-03-25	EUR	391 014,00	7 735,45	391 194,78	180,78	XS1967582831
BONO SVENSKA HANDELSBANK 0,13 2024-06-18	EUR	497 725,00	2 162,92	489 623,49	(8 101,51)	XS2013536029

CLASE U



008857297

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TELE2 AB 1,13 2024-02-15	EUR	196 832,00	2 236,43	197 119,65	287,65	XS1907150350
BONO TELEFONICA, S.A. 1,07 2024-02-05	EUR	495 360,00	7 872,39	495 715,08	355,08	XS1946004451
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 0,55 2024-03-04	USD	175 491,98	6 644,66	173 334,96	(2 157,02)	US89114QCQ91
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,44 2025-01-20	EUR	600 593,00	5 004,35	601 775,30	1 182,30	XS2577740157
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 4,45 2025-07-21	EUR	800 776,00	6 626,16	802 443,17	1 667,17	XS2652775789
BONO VINCI SA 4,28 2026-01-02	EUR	501 220,00	1 018,11	501 088,89	(131,11)	FR001400MK22
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	400 684,00	4 694,64	408 457,03	7 773,03	XS2694872081
BONO VOLKSWAGEN AG 4,69 2024-01-17	EUR	200 108,00	1 900,04	200 110,07	2,07	XS2431934608
BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 1,88 2024-01-31	EUR	1 782 853,00	44 826,87	1 782 711,16	(141,84)	XS1944390241
BONO VOLVO TREASURY 3,75 2024-11-25	EUR	199 624,00	866,33	199 971,87	347,87	XS2626344266
BONO WESTPAC SECURITIES 0,50 2024-01-17	EUR	194 632,00	6 085,20	194 608,96	(23,04)	XS1936779245
OBLIGACION A2A SPA 1,25 2024-03-16	EUR	589 040,00	13 415,67	589 535,44	495,44	XS1581375182
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	1 557 381,00	(20 144,11)	1 551 972,67	(5 408,33)	XS1562623584
OBLIGACION AREVA SA 4,88 2024-09-23	EUR	430 781,60	(16 764,57)	424 324,44	(6 457,16)	FR0010804500
OBLIGACION AT&T INC 2,40 2024-03-15	EUR	494 769,00	14 792,43	493 216,34	(1 552,66)	XS1076018131
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	501 775,00	5 954,63	506 615,52	4 840,52	XS0542534192
OBLIGACION ATLANTIA SPA 5,88 2024-06-09	EUR	1 211 388,00	37 039,11	1 212 181,22	793,22	XS0193945655
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	216 318,00	(8 821,74)	212 740,59	(3 577,41)	XS1028942354
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	569 037,00	11 102,48	575 257,45	6 220,45	XS2055190172
OBLIGACION BANCO SANTANDER 4,73 2024-11-21	EUR	701 871,00	3 652,75	701 997,30	126,30	XS1717591884
OBLIGACION BANK OF IRELAND 1,00 2024-11-25	EUR	1 345 510,00	13 152,29	1 352 157,01	6 647,01	XS2082969655
OBLIGACION BANKIA SA 3,75 2024-02-15	EUR	197 536,00	8 509,10	197 826,24	290,24	XS1951220596
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,00 2024-04-17	EUR	228 953,34	1 725,34	229 070,57	117,23	XS1808338542
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	811 951,50	25 028,42	814 510,22	2 558,72	XS1839682116
OBLIGACION CARREFOUR SA 0,75 2024-01-26	EUR	492 916,00	5 324,59	492 611,89	(304,11)	XS1401331753
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,38 2024-01-16	EUR	3 035 732,67	25 500,27	3 041 381,65	5 648,98	XS1468525057
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 1,00 2024-11-16	EUR	1 232 148,00	30 106,85	1 244 425,79	12 277,79	XS1996435688
OBLIGACION DANSKE BANK 0,50 2024-08-27	EUR	1 425 935,00	35 855,82	1 434 016,64	8 081,64	XS2046595836
OBLIGACION DEUTSCHE RASTSTAETTE 1,63 2024-12-09	EUR	375 640,00	11 187,93	377 664,54	2 024,54	XS1731882186
OBLIGACION DS SMITH PLC 1,38 2024-04-26	EUR	1 640 118,00	37 954,80	1 648 025,91	7 907,91	XS1652512457
OBLIGACION ECOLAB INC 1,00 2024-01-15	EUR	696 800,00	9 108,12	696 944,39	144,39	XS1529859321
OBLIGACION EIFFARIE SASU 1,50 2024-01-15	EUR	198 762,00	3 534,00	199 184,93	422,93	FR0013044278
OBLIGACION ENI SPA 1,75 2024-01-18	EUR	1 295 917,00	24 387,22	1 296 159,19	242,19	XS1292988984
OBLIGACION EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-04-25	EUR	1 174 170,68	10 848,23	1 179 232,19	5 061,51	XS1651444140
OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	1 497 657,00	43 451,93	1 498 358,48	701,48	XS1388625425

CLASE B2



008857298

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION FORD MOTOR CO 4,68 2024-12-01	EUR	399 750,00	290,21	402 536,07	2 786,07	XS1729872736
OBLIGACION FRESENIUS FIN IRELAN 1,50 2024-01-30	EUR	497 254,00	9 239,71	496 679,40	(574,60)	XS1554373248
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,38 2024-05-15	EUR	202 874,00	(1 142,46)	200 986,12	(1 887,88)	XS1614198262
OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 1,00 2024-02-17	EUR	587 945,00	8 270,02	587 216,08	(728,92)	XS1611167856
OBLIGACION HOLCIM AG 3,00 2024-01-22	EUR	498 813,00	14 956,99	498 775,00	(38,00)	XS1019821732
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,38 2024-01-18	EUR	933 746,38	20 427,40	933 793,91	47,53	XS1551306951
OBLIGACION ITALGAS SPA 1,13 2024-03-14	EUR	198 478,00	2 198,76	198 568,47	90,47	XS1578294081
OBLIGACION JAB INVESTMENTS SARL 1,25 2024-05-22	EUR	491 225,00	7 049,39	491 960,75	735,75	DE000A19HCW0
OBLIGACION JP MORGAN CHASE & CO 0,63 2024-01-25	EUR	99 338,00	994,52	99 384,38	46,38	XS1456422135
OBLIGACION LEONARDO SPA 1,50 2024-03-07	EUR	2 030 913,28	17 200,45	2 035 519,94	4 606,66	XS1627782771
OBLIGACION MADRILENA RED DE GAS 1,38 2025-01-11	EUR	285 948,00	4 604,81	287 914,87	1 966,87	XS1596739364
OBLIGACION MCDONALD'S CORP 0,63 2024-01-29	EUR	99 494,00	820,24	99 467,81	(26,19)	XS1725630740
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 1,63 2025-01-07	EUR	193 222,00	4 631,98	194 076,60	854,60	XS1973750869
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 3,00 2024-09-30	EUR	674 117,65	4 552,87	670 560,20	(3 557,45)	IT0005212292
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,45 2024-03-29	USD	184 273,89	(4 886,05)	191 365,00	7 091,11	XS1782625641
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 5,55 2024-07-13	USD	662 545,94	(19 445,56)	666 967,42	4 421,48	XS1844094885
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	855 365,00	19 659,30	864 841,91	9 476,91	XS1619643015
OBLIGACION MOLSON COORS BEVERA 1,25 2024-04-15	EUR	390 572,00	5 037,72	391 628,68	1 056,68	XS1440976535
OBLIGACION NATURGY ENERGY GR 1,13 2024-01-11	EUR	296 729,00	3 003,52	297 208,13	479,13	XS1590568132
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,75 2024-08-23	EUR	96 634,00	1 652,82	95 449,66	(1 184,34)	XS1722898431
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	297 246,00	3 961,84	299 124,05	1 878,05	XS1577731604
OBLIGACION PPF TELECOM GROUP NV 2,13 2024-10-31	EUR	193 874,00	4 708,09	195 236,59	1 362,59	XS2078976805
OBLIGACION RENAULT SAS 1,38 2024-03-08	EUR	397 524,00	5 014,59	397 678,58	154,58	FR0013241361
OBLIGACION RENAULT SAS 4,53 2025-03-12	EUR	199 620,00	688,40	199 728,93	108,93	FR0013322146
OBLIGACION RENAULT SAS 4,54 2024-11-04	EUR	99 520,00	1 010,10	99 827,99	307,99	FR0013292687
OBLIGACION SECURITAS AB 1,13 2024-02-20	EUR	783 563,00	20 551,55	784 047,57	484,57	XS1567901761
OBLIGACION SNAM SPA 3,25 2024-01-22	EUR	99 764,00	3 246,41	99 781,60	17,60	XS1019326641
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	379 648,00	8 756,69	389 173,04	9 525,04	FR0013144201
OBLIGACION TELEFONAKTIEBOLAGET 1,88 2024-03-01	EUR	499 547,00	6 859,81	499 058,30	(488,70)	XS1571293684
OBLIGACION TELEPERFORMANCE 1,50 2024-04-03	EUR	196 340,00	3 618,26	197 065,44	725,44	FR0013248465
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	274 905,00	5 554,84	280 762,11	5 857,11	XS2049419398
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2024-11-04	EUR	1 158 306,00	30 877,77	1 168 306,89	10 000,89	XS1183235644
OBLIGACION UNICREDIT SPA 4,66 2024-08-31	EUR	300 291,00	631,25	301 003,29	712,29	IT0005204406
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,00 2025-03-18	EUR	295 544,00	7 564,76	296 310,80	766,80	XS1206977495
OBLIGACION VALEO SA 3,25 2024-01-22	EUR	2 413 137,20	59 679,81	2 412 008,52	(1 128,68)	FR0011689033

CLASE B3



008857299

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 2,63 2024-01-15	EUR	306 110,00	1 546,85	305 936,10	(173,90)	XS1014610254
OBLIGACION VOLKSWAGEN AG 3,38 2024-06-27	EUR	97 358,00	2 880,83	97 988,78	630,78	XS1799938995
PAGARE BBVA 3,37 2024-01-26	EUR	483 760,70	15 106,68	483 244,82	(515,88)	XS2582519208
PAGARE CIE AUTOMOTIVE, SA 2024-04-11	EUR	390 569,38	-	394 206,40	3 637,02	XS2704471551
TOTALES Renta fija privada cotizada		108 034 155,20	1 526 056,57	108 323 214,76	289 059,56	
TOTAL Cartera Exterior		109 477 229,39	1 543 640,95	109 771 858,15	294 628,76	

CLASE D.1



008857300

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EURO FX CURR FUT MAR24	USD	1 590 024,01	1 671 003,54	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 590 024,01	1 671 003,54	
TOTALES		1 590 024,01	1 671 003,54	

CLASE 8.ª



008857301



CLASE 8.ª



008857302

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

ENTORNO ECONÓMICO EN 2024 Y PERSPECTIVAS PARA 2025

En términos generales, 2024 ha sorprendido positivamente por la resiliencia del crecimiento en un entorno económico y geopolítico adverso, que ha sido posible por la fortaleza del empleo y el ahorro acumulado a nivel mundial.

Desde 2022 hasta mediados de 2024, los bancos centrales han aplicado políticas monetarias restrictivas para reconducir el fenómeno inflacionista que se produjo una vez finalizada la pandemia de la COVID-19, por los cambios en la demanda agregada, los bloqueos en las cadenas de suministros y el shock posterior de los precios de la energía y de la alimentación derivados de la invasión rusa de Ucrania. Estas políticas, han resultado eficaces en reconducir las tasas de inflación general hacia la estabilidad de precios deseada, sin frenar el avance económico mundial.

No obstante, las proyecciones para 2025, empiezan a tomar en consideración los múltiples riesgos que se vislumbran. En este sentido, no se pueden menospreciar los derivados de, un aumento de los conflictos geopolíticos, una inflación subyacente persistentemente elevada y que se podría agravar con el aumento del proteccionismo, el alto nivel de endeudamiento alcanzado a nivel mundial, una revalorización exagerada de los mercados financieros ante la relajación de los tipos oficiales iniciada durante el 2024 y las expectativas de recortes generadas.

Tampoco se deben soslayar los eventos climáticos adversos, cada vez más frecuentes y virulentos, como el vivido en España por la DANA, entre el 28 de octubre y el 4 de noviembre de 2024.

Riesgos geopolíticos

Guerra Rusia-Ucrania

En 2024, se ha cumplido el tercer año desde que el 24 de febrero de 2022 se iniciase la invasión militar a gran escala de Ucrania por parte de Rusia. Durante este año, cualquier intento de negociación ha sido bloqueado por Ucrania, que no acepta, por el momento, ninguna propuesta que no pase por la retirada de Rusia de los territorios ocupados. Naturalmente, siempre y cuando mantenga el apoyo de la OTAN, capitaneado por los Estados Unidos.

No obstante, a partir de noviembre, el conflicto entró en una nueva fase. Por un lado, la participación de soldados norcoreanos en el ejército ruso provocó un cambio en la estrategia que los Estados Unidos están siguiendo en su apoyo a Ucrania. En este sentido, el presidente Joe Biden, levantó la prohibición a que el ejército ucraniano utilizase los misiles estadounidenses de largo alcance para atacar posiciones estratégicas en suelo ruso y acto seguido, el Kremlin cambió la doctrina sobre el uso de armamento nuclear, permitiendo el uso de armas nucleares con carácter disuasoria para repeler una agresión. Ese mismo día el ejército ucraniano atacó un arsenal logístico en la ciudad rusa de Karáchev y el 25 de diciembre, Rusia lanzó un ataque masivo, con más de 70 misiles y un centenar de drones contra infraestructuras energéticas en varias regiones de Ucrania.

Adicionalmente, el triunfo contundente de Donal Trump en las elecciones presidenciales del 6 de noviembre de 2024 y la victoria del partido republicano en el Senado pueden dar un giro a la resolución del conflicto si progresa la doctrina de su presidente en acabar lo antes posible con la guerra.



CLASE 8.ª



008857303

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Con este escenario, es posible que en 2025 sea inevitable una negociación que permita sentar las bases del alto el fuego, siendo probable la pérdida de territorio por parte de Ucrania. No obstante, Europa considera que Ucrania debería llegar en una posición suficientemente reforzada para alcanzar un acuerdo asumible por todas las partes.

Guerra en Oriente Próximo

El conflicto en Oriente Próximo, provocado tras el ataque de Hamas a Israel el 7 de octubre de 2023, no ha cesado de extenderse. Desde entonces, Israel ha devastado Gaza en su lucha contra Hamas, ha atacado a los rebeldes huzís en Yemen, a Hizbulah en el Líbano y a Irán, con el apoyo de los Estados Unidos y de Inglaterra.

Asimismo, en apenas 12 días, una coalición de fuerzas yihadistas apoyadas por Turquía ha derrocado el régimen de Bashar al-Assad en Siria poniendo fin a la dictadura de los Assad el 8 de diciembre, con la toma de Damasco. La caída de Assad pone de manifiesto, por un lado el debilitamiento de Rusia e Irán y por otro el fortalecimiento de Turquía que se posiciona como un actor decisivo en la zona.

Elecciones presidenciales de los Estados Unidos

Los comicios tuvieron lugar el 5 de noviembre para elegir al Presidente de los Estados Unidos por un mandato de cuatro años, siendo los protagonistas Donald Trump del partido republicano y Kamala Harris por los demócratas, después de la renuncia de Joe Biden en julio. El escrutinio dio como ganador, tanto en votos como en delegados a Donald Trump, que reedita mandato por segunda vez no consecutiva. Los republicanos también obtuvieron la mayoría en el Senado y en el Congreso, asegurándose el control del poder legislativo.

Las principales líneas de actuación esgrimidas durante el proceso electoral se refieren a la política migratoria, con la intención de llevar a cabo deportaciones masivas de los extranjeros indocumentados; en economía, con bajadas de impuestos y aumento del proteccionismo y en política exterior, se apunta la retirada paulatina de la contribución americana en la OTAN, así como la finalización de los conflictos armados entre Rusia y Ucrania y en Oriente Próximo.

Actividad económica global

En 2024, se puede concluir que, a pesar del entorno geopolítico adverso y de las políticas monetarias restrictivas durante una buena parte del año, la economía mundial se ha mantenido resistente, aunque con notables divergencias entre países y sectores.

En este sentido, el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe de 2024, pronostica un crecimiento estable de la economía mundial que se puede situar en el entorno del 3,2% para 2024 y 2025. No obstante, las economías avanzadas crecerían de forma similar en ambos años, en el entorno al 1,8%, mientras que para la Unión Europea se proyecta un crecimiento menor del 0,8% y 1,2%, respectivamente. La zona en la que se espera un mayor crecimiento es Asia, con un crecimiento esperado del 5% para los dos años.



CLASE B.ª



008857304

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024

Inflación y precios de la energía

Durante 2024, ha continuado el proceso de desinflación de los índices de precios generales en la mayoría de los países, beneficiados por la relajación de los precios de los alimentos y de la energía que son los componentes más volátiles. Sin embargo, los precios de los servicios persisten en niveles elevados, dificultando el retorno de la inflación subyacente a los niveles objetivos que definen las políticas monetarias aplicadas por los bancos centrales. Las principales causas que dificultan su control se atribuyen a varios factores: mayor proteccionismo, rigidez del mercado laboral, bajo nivel de desempleo y políticas fiscales expansivas.

En este contexto, las últimas proyecciones realizadas por la OCDE consideran que la inflación general continuará cayendo en la mayoría de los países que la integran, estimando una inflación general promedio en el entorno del 5,2% y 3,7%, en 2024 y 2025, respectivamente (para el G20 se situaría en el entorno del 5,4% y 3,5%, respectivamente).

No obstante, las tasas de inflación divergen entre las principales economías. Así, en la Unión Europea finalizó 2024 en el 2,7%, 2,9% en los Estados Unidos y en Japón, 0,1% en la deprimida económica de China y 5,22% en la India.

En cuanto a la evolución de los precios energéticos durante 2024, el precio del petróleo Brent se ha reducido en un 3,2%, cerrando en los 74,65\$ por barril, con un precio medio anual en el entorno de los 80\$ respecto de los 82\$ en 2023. El mercado petrolero está cambiando, ya que, a pesar de los recortes de la producción de la OPEP y de la situación geopolítica en la zona, los precios no consiguen remontar. Las principales causas se atribuyen a la baja demanda por parte de China, las divergencias en el seno de los países de la OPEP y la mayor producción de otros operadores en América. Por su parte, los precios del gas natural TTF han recuperado parte de lo perdido en 2023, situándose en los 48,9€/ MWh al cierre de 2024 (2023: 32€/MWh), con un incremento del 53% como consecuencia de la caída de las reservas de almacenamiento de GNL europeas y el corte de suministro de gas ruso a través del gasoducto ucraniano.

Políticas monetarias, tipos de interés y tipos de cambio

En este escenario, los bancos centrales comenzaron a girar gradualmente las políticas monetarias restrictivas hacia condiciones más acomodaticias, manteniéndose atentos a los datos para asegurar un control de la inflación compatible con el aterrizaje suave de la economía.

En Europa, el BCE realizó su primer movimiento a la baja el 6 de junio de 2024, con un recorte de 25 puntos básicos de los tipos de interés oficiales que ha ido ampliando en cada una de las reuniones sucesivas hasta situar los tipos de interés de las operaciones principales de financiación en el 3,15%.

Esta política, se ha trasladado al Euribor, con bajadas continuas. Así, el Euribor a 12 meses, principal referencia de las hipotecas en España se situó en diciembre de 2024 en el 2,44% en promedio mensual (2023: 3,68%), lo que supone una disminución interanual de 124 pb.

Sin embargo, el Banco de Inglaterra (BoE) adoptó una flexibilización de su política monetaria más cauta, por la presión de los salarios, iniciando las bajadas de los tipos de interés en agosto, con 2 reducciones de 25 puntos básicos hasta situar el tipo de interés oficial en el 4,75% en noviembre de 2024.



CLASE B.2



008857305

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En Estados Unidos, la Reserva Federal (FED, por sus siglas en inglés) esperó a septiembre para tomar la decisión, recortando los tipos en 50 puntos básicos hasta el intervalo del 4,75%-5% y en diciembre, en su última reunión anual decidió otro recorte de 25 puntos básicos, situándolos en el intervalo del 4,25%-4,50%. No obstante, ante la solidez de los datos económicos y la persistencia de la inflación subyacente, las expectativas de recortes en 2025 se han moderado, esperando solo dos bajadas hasta el 3,75%-4%.

En Asia, los principales países a nivel económico presentan situaciones divergentes en la aplicación de sus políticas monetarias. En el caso de China, que está atravesando un fuerte estancamiento deflacionario, el Banco Popular de China, continua con su política de recortes graduales de los tipos de interés iniciada en 2007, fecha en la que se situaban en el 7,47% hasta el 3,10% en octubre. En cambio, el tipo de interés oficial del Banco Central de Japón (BOJ), en marzo de 2024, subió los tipos de interés a corto plazo, poniendo fin a su política de tipos de interés negativos de más de 17 años, situándolos en el 0,25%.

Mercados financieros

En 2024, los mercados financieros han continuado con la tendencia alcista post-COVID19 en la medida en que las políticas monetarias y fiscales ha permitido reconducir el proceso inflacionario sin afectar seriamente la actividad económica. Sin embargo, el año no ha estado exento de correcciones en momentos de alta incertidumbre, como el experimentado en agosto ante la debilidad mostrada por los datos de empleo en Estados Unidos y por el aumento de los tipos de interés en Japón, que provocaron el repunte brusco de la volatilidad y fuertes correcciones de los precios. Estas situaciones puntuales fueron de mayor o menor intensidad pero no han impedido que los índices continúen con la tendencia al alza de medio plazo.

Así, el índice MSCI WORLD, que representa la evolución de los mercados a nivel mundial, alcanza una revalorización del 17%. El S&P 500, que superó sus máximos históricos durante el año, finalizó con una revalorización del 23,35, situándose en 5.881,63 puntos, por el ascenso imparable de las empresas tecnológicas, con una más que notable concentración en los denominados "siete magníficos" que representan en torno al 35% del índice. La tasa de crecimiento anual compuesta CARG (5 años) ha sido del 9,4%.

En la zona euro, el EURO STOXX 50 se sitúa en 4895,98 puntos, lo que representa una subida del 8,3% por la desaceleración económica en los principales países Francia y Alemania.

En Asia, el índice japonés NIKKEI 225 superó el máximo histórico de 1989, durante la burbuja económica del país, cerrando en los 39.894,54 puntos, lo que supone una revalorización del 19,2%. Por su parte, el Hang Seng de la bolsa China (HSC) se situó en los 20.059,95 puntos, con una revalorización en el año del 17,7%.

En cuanto al sentimiento general del mercado americano es positivo si tenemos en cuenta que el índice VIX (también conocido como "índice del pánico") que mide la volatilidad de los precios de las opciones del índice S&P 500, se situó ligeramente por encima de los 17 puntos. Por debajo de 20 se considera una zona de confort, en contraste con un rango entre 40-60 que indica miedo y entre 60-80 gran incertidumbre ante la posibilidad de que la economía entre en recesión.



CLASE 8.



008857306

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024

En relación con los mercados de renta fija, en 2024 han empezado a reducir paulatinamente las altas rentabilidades que alcanzó la deuda a largo plazo, al considerar que la relajación de la política monetaria va a continuar, aunque se ha producido un repunte en la última parte del año ante las expectativas de una moderación en el ritmo de recortes de los tipos de interés oficiales por parte de los bancos centrales. De esta forma, la rentabilidad del bono americano a 10 años finalizó el 2024 en el 4,33%, con un aumento anual del 9%. En la zona Euro, las rentabilidades del bono italiano, español y alemán a 10 años se situaron al cierre del año en el 4,06%, 3,41% y 2,45%, respectivamente.

Política de inversiones efectivamente seguida

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva, impulsada por el buen comportamiento de la deuda pública y, especialmente, del crédito corporativo. Todos los sectores contribuyeron positivamente. Durante 2024 las mayores aportaciones, tanto positivas como negativas, han venido del sector financiero.

Durante la primera parte del año se incrementó la duración y la exposición a riesgo crédito, tras haber finalizado 2023 en niveles históricamente bajos. Se redujo la exposición a deuda pública. En la parte final del año se redujo la duración, la exposición a "high yield" y a subordinados. Por el contrario, se aumentó el peso en emergentes y en deuda pública. Financieros acabó siendo el sector con mayor peso, debido a su mayor valor relativo frente a corporativos.

Durante el año la TIR se ha reducido por las bajadas de tipos.

Durante el último semestre, la TIR se ha reducido de 4,07% a 3,24% por las bajadas de tipos. La duración se ha reducido de 0,48 a 0,36 años. También ha disminuido la exposición a high yield del 5,6% al 5,2% y a subordinados del 2,9% al 2,2%.

Por el contrario, ha aumentado el peso en emergentes del 4,8% al 7,5% y en deuda pública del 1,8% al 2,6%. Mientras que el sector financiero se mantiene como el de mayor peso, por el valor relativo que le vemos frente al resto de corporativos, aunque se ha reducido del 49,1% al 48,5%.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 0,36 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 3,24%.

Se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 0,8% al 0%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas se ha mantenido bastante constante reduciéndose solo del 0,78% al 0,76%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2300 USD.

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.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.



CLASE 8.ª



008857307

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual teminado el 31 de diciembre de 2024

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%. La cuenta en dólares se remunera al precio oficial de la FED menos 1% y las cuentas de libras el precio oficial BOE menos 1%.

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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.