

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Fondcuenta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes 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 2023. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2023, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> 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 2023, 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 2023, 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 2023 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.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

12 de marzo de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/01824

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 2023



CLASE 8.ª



OL3761392

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	135 055 144,38	85 170 301,02
Deudores	59 646,27	182 071,91
Cartera de inversiones financieras	124 083 771,48	75 325 704,09
Cartera interior	12 488 968,46	3 948 152,00
Valores representativos de deuda	12 488 670,27	3 873 716,28
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	298,19	74 435,72
Otros	-	-
Cartera exterior	109 771 858,15	71 753 554,48
Valores representativos de deuda	109 771 858,15	71 753 554,48
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 822 944,87	(376 002,39)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 911 726,63	9 662 525,02
TOTAL ACTIVO	135 055 144,38	85 170 301,02

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OL3761393

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	134 338 443,69	84 566 824,90
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	134 338 443,69	84 566 824,90
Capital	-	-
Partícipes	130 696 782,90	86 601 474,12
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 641 660,79	(2 034 649,22)
(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	716 700,69	603 476,12
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	712 722,37	541 947,05
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 978,32	61 529,07
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	135 055 144,38	85 170 301,02
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	1 590 024,01	6 847 842,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 590 024,01	6 847 842,13
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	3 624 673,23	6 847 842,13

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



OL3761394

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(583 737,53)	(509 486,04)
Comisión de gestión	(418 486,81)	(358 131,60)
Comisión de depositario	(147 647,50)	(139 121,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 603,22)	(12 233,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(583 737,53)	(509 486,04)
Ingresos financieros	2 919 700,78	686 191,57
Gastos financieros	(112,45)	(2 179,16)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	684 897,66	(1 068 965,85)
Por operaciones de la cartera interior	60 719,84	(48 026,18)
Por operaciones de la cartera exterior	644 548,40	(1 051 664,49)
Por operaciones con derivados	(20 251,35)	30 724,82
Otros	(119,23)	-
Diferencias de cambio	(100 621,03)	154 840,77
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	737 765,80	(1 295 050,51)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	40 428,59	(60 782,17)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	726 592,07	(390 640,11)
Resultados por operaciones con derivados	(29 254,86)	(843 628,23)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 241 630,76	(1 525 163,18)
Resultado antes de impuestos	3 657 893,23	(2 034 649,22)
Impuesto sobre beneficios	(16 232,44)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 641 660,79	(2 034 649,22)

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 2023.

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	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	3 641 660,79

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.ª



013761395

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	104 165 138,77	-	-	374 162,19	-	-	104 539 300,96
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	104 165 138,77	-	-	374 162,19	-	-	104 539 300,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2.034.649,22)	-	-	(2.034.649,22)
Aplicación del resultado del ejercicio	374 162,19	-	-	(374 162,19)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	112 583 537,44	-	-	-	-	-	112 583 537,44
Reembolsos	(130 521 364,28)	-	-	-	-	-	(130 521 364,28)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	86 601 474,12	-	-	(2.034.649,22)	-	-	84 566 824,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.ª



013761396



CLASE 8.ª



OL3761397

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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



0L3761398

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE B.3



OL3761399

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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



OL3761400

CLASE B.

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, 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 ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



OL3761401

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Limite general a la inversión en valores cotizados:

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

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

- Limite general a la inversión en derivados:

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



CLASE 8.ª



OL3761402

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

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

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



OL3761403

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

• Coeficiente de liquidez:

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

• Obligaciones frente a terceros:

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

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



OL3761404

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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



OL3761405

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



OL3761406

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



OL3761407

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



OL3761408

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL3761409

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.ª



OL3761410

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



OL3761411

CLASE B.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.ª



OL3761412

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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



OL3761413

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8ª



OL3761414

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



OL3761415

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	24 730,50	141 597,38
Administraciones Públicas deudoras	34 915,77	40 474,53
	<u>59 646,27</u>	<u>182 071,91</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	16 232,44	1 097,52
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	623 641,99	496 945,78
Otros	72 847,94	43 903,75
	<u>712 722,37</u>	<u>541 947,05</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	-	1 097,52
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	16 232,44	-
	<u>16 232,44</u>	<u>1 097,52</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras - Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio 2023.



OL3761416

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Operaciones pendientes asignar valor liquidativo" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de las operaciones de reembolsos que entran a fecha operación el siguiente día.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

El periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	12 488 968,46	3 948 152,00
Valores representativos de deuda	12 488 670,27	3 873 716,28
Derivados	298,19	74 435,72
Cartera exterior	109 771 858,15	71 753 554,48
Valores representativos de deuda	109 771 858,15	71 753 554,48
Intereses de la cartera de inversión	1 822 944,87	(376 002,39)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
	124 083 771,48	75 325 704,09

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.



OL3761417

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Mediolanum, S.A. (Grupo Mediolanum España) que a su vez tiene como subcustodio a Banco Inversis, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 888 017,40	7 216 340,95
Cuentas en divisa	1 023 709,23	2 446 184,07
	10 911 726,63	9 662 525,02

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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



OL3761418

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a una persona jurídica representando el 23,58% y 36,07% de la cifra de patrimonio del Fondo respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

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

Partícipe	2023	2022
RCB Investor Services Bank, S.A.		
Nº de participaciones	3 067 906,93	3 067 906,93
Porcentaje de participación	23,58	36,07



OL3761419

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023****(Expresada en euros)****9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	2 034 649,22	-
	<u>2 034 649,22</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.ª



0L3761420

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 7 y 6 mil euros respectivamente.



CLASE 8.ª



OL3761421

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIONES CEDULAS TDA 3,875 5/25	EUR	802 619,00	17 443,79	806 308,19	3 689,19	ES0317046003
BONOS CRITERIA CAIXA SA 1,375 04/24	EUR	1 575 399,00	32 077,94	1 573 015,13	(2 383,87)	ES0305045009
BONOS BANKIA SA 1 06/24	EUR	201 680,00	-300,87	198 617,12	(3 062,88)	ES0313307219
BONOS KUTXABANK SA 0,5 09/24	EUR	474 940,00	12 939,90	475 904,50	964,50	ES0343307015
BONOS BANKINTER SA 0,875 03/24	EUR	593 834,00	7 236,87	594 053,10	219,10	ES0313679K13
BONOS BANCA MARCH SA FRN 11/25	EUR	199 740,00	860,99	196 595,37	(3 144,63)	ES0313040075
BONOS IBERCAJA BANCO SA 3,75 VAR 06/25	EUR	1 576 755,00	43 659,35	1 584 135,54	7 380,54	ES0344251006
OBLIGACIONES AYT CEDULAS CAJ X 3,75 06/25	EUR	399 968,00	7 556,64	401 625,33	1 657,33	ES0312342019
OBLIGACIONES EUROCAJA RURAL 0,875 05/24	EUR	1 072 736,00	19 280,18	1 072 674,04	(61,96)	ES0457089011
BONOS UNICAJA BANCO SA 4,5 VAR 06/25	EUR	1 990 762,00	49 685,77	1 997 306,03	6 544,03	ES0380907057
OBLIGACIONES ABANCA COR BAN SA 05/26	EUR	995 946,00	35 126,68	1 015 545,62	19 599,62	ES0365936048
OBLIGACIONES FERROVIAL EMISIO SA 2,5 07/24	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	
Deuda pública						
OBLIGACIONES JUNTA CAST Y LEON 4 04/24	EUR	1 498 230,00	40 912,39	1 498 875,48	645,48	ES0001351396
OBLIGACIONES SPAIN LETRAS TESORO 0 01/24	EUR	291 636,00	8 100,51	291 629,49	(6,51)	ES0L02401120
TOTALES Deuda pública		1 789 866,00	49 012,90	1 790 504,97	638,97	
Instrumentos mercado monetario						
P BANKINTER 18/09/24	EUR	479 585,18	-	485 869,50	6 284,32	ES0513689D80
TOTALES Instrumentos 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.3



0L3761422

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. 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						
OBLIGACIONES CASSA DEPOSITI E PRESTITI 1,50 06/24	EUR	591 379,00	6.223,03	591 647,45	268,45	IT0005273567
BONOS BUONI POLIENNALI DEL TES 0 01/24	EUR	194 256,00	-	199 762,00	5 506,00	IT0005424251
BONOS US TREASURY N/B 0,125 01/24	EUR	260 947,19	11.361,35	260 293,94	(8 653,25)	US91282CBE03
BONOS FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 03/24	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						
OBLIGACIONES ATRADIUS VAR 09/44 (CALL 9/24)	EUR	216 318,00	(8 821,74)	212 740,59	(3 577,41)	XS1028942354
OBLIGACIONES FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 03/24	EUR	1 497 657,00	43 451,93	1 498 358,48	701,48	XS1388625425
OBLIGACIONES TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 03/24	EUR	499 547,00	6 859,81	499 058,30	(488,70)	XS1571293684
OBLIGACIONES EUROFINIS SCIENTIFIC 2,125 07/24	EUR	1 174 170,68	10 848,23	1 179 232,19	5 061,51	XS1651444140
OBLIGACIONES NEW AREVA HOLDING 4,875 09/24	EUR	430 781,60	(16 764,57)	424 324,44	(6 457,16)	FR0010804500
OBLIGACIONES SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	EUR	1 557 381,00	(20 144,11)	1 551 972,67	(5 408,33)	XS1562623584
OBLIGACIONES UNICREDIT SPA FRN 08/24	EUR	300 291,00	631,25	301 003,29	712,29	IT0005204406
OBLIGACIONES ROADSTER FIN DAC 1,625 12/24	EUR	375 640,00	11 187,93	377 664,54	2 024,54	XS1731882186
OBLIGACIONES MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 04/25	EUR	285 948,00	4 604,81	287 914,87	1 966,87	XS1596739364
OBLIGACIONES UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/25	EUR	295 544,00	7 564,76	296 310,80	766,80	XS1206977495
BONOS ELIS SA 1,75 04/24	EUR	1 488 344,00	13 539,61	1 495 101,54	6 757,54	FR0013413556
BONOS PSA BANQUE FRANCE 0,625 06/24	EUR	1 364 807,00	19 904,76	1 363 355,22	(1 451,78)	XS2015267953
P BBVA 26/01/24	EUR	483 760,70	15 106,68	483 244,82	(515,88)	XS2582519208
P CIE AUTOMOTIVE 11/04/24	EUR	390 569,38	-	394 206,40	3 637,02	XS2704471551
OBLIGACIONES BANKIA SA 3,75 VAR 02/29	EUR	197 536,00	8 509,10	197 826,24	290,24	XS1951220596
OBLIGACIONES BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	EUR	811 951,50	25 028,42	814 510,22	2 558,72	XS1839682116
OBLIGACIONES NE PROPERTY BV 1,75 11/24	EUR	96 634,00	1 652,82	95 449,66	(1 184,34)	XS1722898431
OBLIGACIONES FORD MOTOR CREDIT FRN 12/24	EUR	399 750,00	290,21	402 536,07	2 786,07	XS1729872736
OBLIGACIONES TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	EUR	274 905,00	5 554,84	280 762,11	5 857,11	XS2049419398
OBLIGACIONES MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	USD	184 273,89	(4 886,05)	191 365,00	7 091,11	XS1782625641
OBLIGACIONES NOKIA OYJ 2 03/24	EUR	297 246,00	3 961,84	299 124,05	1 878,05	XS1577731604
BONOS CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,125 11/24	EUR	93 884,00	3 247,17	93 770,22	(113,78)	PTCMGAOM0038
BONOS CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 11/24	EUR	1 912 983,00	35 583,75	1 921 723,57	8 740,57	PTCGDMOM0027
BONOS MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	EUR	702 690,10	(5 962,15)	700 756,84	(1 933,26)	XS1928480166
BONOS ARCELOMITTAL 2,25 01/24	EUR	894 674,00	24 467,49	894 129,84	(544,16)	XS1936308391
BONOS POSCO 0,5 01/24	EUR	1 971 459,50	35 563,18	1 970 158,46	(1 301,04)	XS2103230152
BONOS ELO SACA 2,375 4/25	EUR	96 445,00	2 347,90	96 995,86	550,86	FR0013416146
BONOS MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125 04/25	EUR	237 447,50	4 001,94	239 222,22	1 774,72	XS2106861771
BONOS CAIXABANK SA 2,375 02/24	EUR	500 544,00	9 985,71	500 395,73	(148,27)	XS1936805776

CLASE B+



013761423

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BANCO BPM SPA 1,625 02/25	EUR	484 087,50	7 954,41	486 222,10	2 134,60	XS2121417989
BONOS LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	EUR	875 226,00	17 869,69	870 176,00	(5 050,00)	XS2121467497
OBLIGACIONES MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 07/24	USD	662 545,94	(19 445,56)	666 967,42	4 421,48	XS1844094885
OBLIGACIONES CEPSA FINANCE SA 1 02/25	EUR	1 232 148,00	30 106,85	1 244 425,79	12 277,79	XS1996435688
OBLIGACIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 05/25	EUR	855 365,00	19 659,30	864 841,91	9 476,91	XS1619643015
BONOS CAIXABANK SA 0,625 10/24	EUR	951 696,00	25 460,89	953 040,15	1 344,15	XS2055758804
BONOS SCHAEFFLER AG 2,75 10/25	EUR	769 504,00	8 643,16	782 649,69	13 145,69	DE000A289Q91
OBLIGACIONES VALEO SA 3,25 01/24	EUR	2 413 137,20	59 679,81	2 412 008,52	(1 128,68)	FR0011689033
OBLIGACIONES TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	EUR	379 648,00	8 756,69	389 173,04	9 525,04	FR0013144201
BONOS ARION BANKI HF 0,625 05/24	EUR	299 529,60	1 484,83	295 137,10	(4 392,50)	XS2262798494
OBLIGACIONES CELI NEX TELECOM SA 2,375 01/24	EUR	3 035 732,67	25 500,27	3 041 381,65	5 648,98	XS1468525057
BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 0 04/24	EUR	98 103,00	-	99 006,00	903,00	XS2264980363
BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 0 04/24	EUR	294 309,00	-	297 018,00	2 709,00	XS2264980363
BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 0 04/24	EUR	98 224,00	-	99 006,00	782,00	XS2264980363
BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 0 04/24	EUR	492 655,00	-	495 030,00	2 375,00	XS2264980363
BONOS CNH INDUSTRIAL FIN EUR 0 04/24	EUR	197 378,00	-	198 012,00	634,00	XS2264980363
BONOS DELL BANK INTERNATIONAL 1,625 06/24	EUR	390 860,00	5 155,38	393 896,70	3 036,70	XS2193734733
OBLIGACIONES TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,125 02/25	EUR	1 158 306,00	30 877,77	1 168 306,89	10 000,89	XS1183235644
BONOS INTESA SANPAOLO SPA FRN 03/24	EUR	713 823,25	(10 800,70)	714 314,87	491,62	IT0005363772
OBLIGACIONES LEONARDO SPA 1,5 06/24	EUR	2 030 913,28	17 200,45	2 035 519,94	4 606,66	XS1627782771
BONOS MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 01/24	EUR	301 953,90	(3 659,40)	301 985,10	31,20	XS1928480752
BONOS ALD SA 0 02/24	EUR	297 864,00	-	298 347,00	483,00	XS2306220190
BONOS ALD SA 0 02/24	EUR	198 736,00	-	198 898,00	162,00	XS2306220190
OBLIGACIONES PPF TELECOM GROUP BV 2,125 01/25	EUR	193 874,00	4 708,09	195 236,59	1 362,59	XS2078976805
BONOS INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 03/25	EUR	193 532,00	4 642,82	196 274,88	2 742,88	XS2322423455
BONOS RCI BANQUE SA 2 07/24	EUR	403 000,00	(4 384,66)	404 151,94	1 151,94	FR0013393774
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 04/24	EUR	1 500 890,00	9 492,11	1 502 734,39	1 844,39	XS2338355105
OBLIGACIONES MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 09/24	EUR	674 117,65	4 552,87	670 560,20	(3 557,45)	IT0005212292
OBLIGACIONES AUTOSTRADA PER LITALIA 5,875 06/24	EUR	1 211 388,00	37 039,11	1 212 181,22	793,22	XS0193945655
OBLIGACIONES AUTOSTRADA PER LITALIA 4,375 09/25	EUR	501 775,00	5 954,63	506 615,52	4 840,52	XS0542534192
BONOS BANCO BPM SPA 2,5 06/24	EUR	800 240,00	6 417,19	797 511,90	(2 728,10)	XS2016160777
OBLIGACIONES BANCO DE SABADELL SA 1,125 03/25	EUR	569 037,00	11 102,48	575 257,45	6 220,45	XS2055190172
BONOS SATO-OYJ 1,375 05/24	EUR	307 470,60	(7 371,40)	303 767,56	(3 703,04)	XS2005607879
BONOS BERRY GLOBAL INC 1 01/25	EUR	763 729,00	11 957,83	769 409,82	5 680,82	XS2093880735
BONOS ISLANDSBANKI 0,75 03/25	EUR	475 635,00	3 455,98	475 862,87	227,87	XS2411447043
BONOS SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,125 06/24	EUR	497 725,00	2 162,92	499 623,49	(8 101,51)	XS2013536029
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS INC 1,375 05/24	EUR	202 874,00	(1 142,46)	200 986,12	(1 887,88)	XS1614198262

CLASE 8.ª



013761424

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONES RCI BANQUE SA FRN 03/25	EUR	199 620,00	688,40	199 728,93	108,93	FR0013322146
BONOS AIB GROUP PLC 1,25 05/24	EUR	1 073 530,00	22 504,23	1 073 794,66	264,66	XS2003442436
BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 VAR 03/26	EUR	871 062,00	22 571,14	878 326,28	7 264,28	XS2455392584
OBLIGACIONES RCI BANQUE SA FRN 11/24	EUR	99 520,00	1 010,10	99 827,99	307,99	FR0013292687
OBLIGACIONES VOLKSWAGEN LEASING 2,625 01/24	EUR	306 110,00	1 546,85	305 936,10	(173,90)	XS1014610254
BONOS BPER BANCA 3,375 VAR 06/25	EUR	2 176 529,00	18 383,61	2 210 105,13	33 576,13	XS2485537828
OBLIGACIONES BANK OF IRELAND GROUP 1 VAR 11/25	EUR	1 345 510,00	13 152,29	1 352 157,01	6 647,01	XS2082969655
BONOS ARION BANKI HF 4,875 12/24	EUR	197 288,00	1 749,71	200 547,32	3 259,32	XS2498976047
BONOS BANCO COMERC PORTUGUES 8,5 VAR 10/25	EUR	516 829,00	4 264,57	519 461,60	2 632,60	PTBGPBOM0062
OBLIGACIONES VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375 VAR	EUR	97 358,00	2 880,83	97 988,78	630,78	XS1799938995
BONOS CRELAN SA 5,375 10/25	EUR	301 248,00	2 526,68	308 541,88	7 293,88	BE0002872530
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 10/24	EUR	595 854,00	5 292,80	595 377,20	(476,80)	XS2550897651
BONOS VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,875 01/24	EUR	1 782 853,00	44 826,87	1 782 711,16	(141,84)	XS1944390241
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1,125 02/24	EUR	681 498,00	22 220,05	681 372,58	(125,42)	XS1956973967
BONOS ABN AMRO BANK NV FRN 01/25	EUR	200 136,00	1 839,49	200 612,50	476,50	XS2573331837
BONOS FCA BANK SPA IRELAND 4,25 03/24	EUR	801 400,00	25 136,24	801 449,38	49,38	XS2549047244
BONOS BANCO SANTANDER SA FRN 01/25	EUR	600 736,00	5 389,57	602 396,68	1 660,68	XS2575952341
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN FRN 07/24	EUR	300 261,00	1 988,87	300 737,51	476,51	XS2576245364
BONOS ROYAL BANK OF CANADA FRN 01/25	EUR	500 165,00	4 351,98	501 293,30	1 128,30	XS2577030708
BONOS WESTPAC SEC NZ/LONDON 0,5 01/24	EUR	194 632,00	6 085,20	194 608,96	(23,04)	XS1936779245
BONOS TORONTO-DOMINION BANK FRN 01/25	EUR	600 593,00	5 004,35	601 775,30	1 182,30	XS2577740157
BONOS CREDITO EMILIANO SPA 1,125 01/24	EUR	1 382 578,00	30 703,61	1 382 843,98	265,98	IT0005358491
BONOS ELO SACA 2,625 01/24	EUR	1 192 431,00	32 453,68	1 194 467,58	2 036,58	FR0013399060
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,1 VAR 01/25	EUR	782 888,00	15 571,41	783 253,80	365,80	XS2436160779
BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 0,125 07/24	EUR	953 173,00	27 463,88	953 943,80	770,80	DK0009525404
BONOS AIB GROUP PLC 3,625 VAR 07/26	EUR	98 152,00	2 055,57	99 773,12	1 621,12	XS2491963638
BONOS ALD SA FRN 02/25	EUR	300 831,00	1 080,00	301 435,12	604,12	FR001400GOW1
OBLIGACIONES RCI BANQUE SA 1,375 03/24	EUR	397 524,00	5 014,59	397 678,58	154,58	FR0013241361
OBLIGACIONES A2A SPA 1,25 03/24	EUR	589 040,00	13 415,67	589 535,44	495,44	XS1581375182
BONOS AT&T INC FRN 03/25	EUR	701 062,00	1 522,82	702 187,41	1 125,41	XS2595361978
OBLIGACIONES INTESA SANPAOLO SPA 1,375 01/24	EUR	933 746,38	20 427,40	933 793,91	47,53	XS1551306951
BONOS CREDIT AGRICOLE SA FRN 03/25	EUR	400 224,00	884,04	400 996,29	772,29	FR001400GDG7
BONOS INTESA SANPAOLO SPA FRN 03/25	EUR	799 979,00	1 665,03	800 906,26	927,26	XS2597970800
BONOS KBC GROUP NV 2,875 VAR 06/25	EUR	493 299,00	9 865,53	494 169,80	870,80	BE0974423569
BONOS DANSKE BANK A/S 1,625 03/24	EUR	98 192,00	2 629,18	98 195,27	3,27	XS1963849440
OBLIGACIONES SECURITAS AB 1,125 02/24	EUR	783 563,00	20 551,55	784 047,57	484,57	XS1567901761
OBLIGACIONES DS SMITH PLC 1,375 07/24	EUR	1 640 118,00	37 954,80	1 648 025,91	7 907,91	XS1652512457

CLASE 8.1



013761425

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,25 05/24	EUR	530 041,50	14 632,28	529 739,39	(302,11)	XS1989375412
OBLIGACIONES BANCO SANTAND SA 0,701 VAR 06/24	USD	361 639,61	4 286,62	358 634,84	(3 004,77)	US05971KAK51
BONOS TORONTO-DOMINION BANK 0,55 03/24	USD	175 491,98	6 644,66	173 334,96	(2 157,02)	US89114QCQ91
BONOS ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/25	EUR	200 400,00	(1 028,10)	204 578,53	4 178,53	FR001400H8D3
BONOS BANCA MONTE DEI PASCHI 2 01/24	EUR	493 595,00	14 754,52	493 818,36	223,36	IT0005359507
BONOS CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	EUR	476 750,00	9 748,39	482 745,07	5 995,07	XS2468378059
BONOS BANK OF MONTREAL 3,3 02/24	USD	180 192,57	5 207,95	177 986,79	(2 205,78)	US06367WHH97
BONOS SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0,625 03/24	EUR	391 014,00	7 735,45	391 194,78	180,78	XS1967582831
BONOS ING GROEP NV 0,10 VAR 09/25	EUR	483 135,00	2 876,16	484 717,77	1 582,77	XS2049154078
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA FRN 05/25	EUR	300 120,00	2 079,24	300 739,76	619,76	XS2618508340
OBLIGACIONES AT&T INC 2,4 03/24	EUR	494 769,00	14 792,43	493 216,34	(1 552,66)	XS1076018131
BONOS VOLVO TREASURY 3,75 11/24	EUR	199 624,00	866,33	199 971,87	347,87	XS2626344266
BONOS BARCLAYS PLC 3,375 VAR 04/25	EUR	891 203,00	28 558,21	891 940,54	737,54	XS2150054026
BONOS ARVAL SERVICE LEASE SA/F 4,625 12/24	EUR	603 624,00	(12 249,31)	619 690,10	15 074,10	FR001400I9F5
OBLIGACIONES DANSKE BANK A/S 0,5 VAR 08/25	EUR	1 425 935,00	35 855,82	1 434 016,64	8 081,64	XS2046595836
BONOS REDEXIS GAS FINANCE BV 1,875 05/25	EUR	1 051 432,00	22 675,46	1 061 988,38	10 556,38	XS2178957077
BONOS CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 06/25	EUR	500 100,00	1 163,34	500 875,12	775,12	XS2634071489
BONOS NATIONAL BANK OF CANADA FRN 06/25	EUR	500 090,00	1 045,61	500 974,00	884,00	XS2635167880
BONOS CA AUTOBANK SPA FRN 03/24	EUR	100 446,00	(232,93)	100 574,54	128,54	XS2549047673
BONOS NYKREDIT REALKREDIT AS 0,875 01/24	EUR	988 760,00	18 210,07	989 366,37	606,37	DK0009522732
BONOS SCHAEFFLER AG 1,875 03/24	EUR	703 805,48	13 419,38	708 749,31	4 943,83	DE000A2YB7A7
BONOS TORONTO-DOMINION BANK FRN 07/25	EUR	800 776,00	6 626,16	802 443,17	1 667,17	XS2652775789
BONOS NATIONAL BK OF CANADA 3,75 VAR 06/25	USD	653 839,90	9 019,16	665 914,03	12 074,13	US63307A2S34
BONOS JYSKE BANK A/S 0,375 VAR 10/25	EUR	475 060,00	9 354,70	477 404,89	2 344,89	XS2243666125
BONOS CA AUTOBANK SPA 0,5 09/24	EUR	192 254,00	3 206,13	192 384,42	130,42	XS2051914963
BONOS LEASYS SPA 0 07/24	EUR	96 472,00	1 415,35	96 471,65	(0,35)	XS2366741770
BONOS BPER BANCA 4,625 VAR 01/25	EUR	499 840,00	21 920,80	499 923,72	83,72	XS2495521515
BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY FRN 01/24	EUR	393 878,00	8 908,11	394 201,98	323,98	XS2430702873
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,744 07/24	EUR	877 118,00	14 843,44	879 963,51	2 845,51	XS2116728895
BONOS SANTAN CONSUMER FINANCE FRN 03/25	EUR	1 400 583,00	2 744,07	1 401 643,53	1 060,53	XS2684980365
OBLIGACIONES TELEPERFORMANCE 1,5 04/24	EUR	196 340,00	3 618,26	197 065,44	725,44	FR0013248465
BONOS SANTANDER CONSUMER BANK 0,125 02/25	EUR	658 697,00	8 597,81	664 054,34	5 357,34	XS2124046918
BONOS VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5 03/26	EUR	400 684,00	4 694,64	408 457,03	7 773,03	XS2694872081
BONOS RCI BANQUE SA 4,625 07/26	EUR	100 111,00	1 792,36	102 718,14	2 607,14	FR001400F0U6
OBLIGACIONES MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,625 01/25	EUR	193 222,00	4 631,98	194 076,60	854,60	XS1973750869
BONOS ARGENTA SPAARBANK 1 02/24	EUR	494 205,00	8 733,55	494 378,30	173,30	BE6311694010
OBLIGACIONES MOLSON COORS BEVERAGE 1,25 07/24	EUR	390 572,00	5 037,72	391 628,68	1 056,68	XS1440976535

CLASE 8.ª



013761426

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Interesos	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS LEASYS SPA 4,375 12/24	EUR	400 128,00	(2 674,61)	404 801,97	4 673,97	XS2563348361
OBLIGACIONES CARREFOUR SA 0,75 04/24	EUR	492 916,00	5 324,59	492 611,89	(304,11)	XS1401331753
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,375 10/24	EUR	288 921,00	3 120,48	289 743,23	822,23	XS2058729653
BONOS ALD SA FRN 10/25	EUR	1 000 830,00	10 841,50	1 003 091,43	2 261,43	FR001400L4Y2
OBLIGACIONES JAB HOLDINGS BV 1,25 05/24	EUR	491 225,00	7 049,39	491 960,75	735,75	DE000A19HCW0
BONOS FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,021 03/24	EUR	1 988 775,00	54 882,37	1 989 807,30	1 032,30	XS1959498160
OBLIGACIONES HOLCIM FINANCE LUX SA 3 01/24	EUR	498 813,00	14 956,99	498 775,00	(38,00)	XS1019821732
BONOS TELEFONICA EMISIONES SAU 1,069 02/24	EUR	495 360,00	7 872,39	495 715,08	355,08	XS1946004451
BONOS GENERAL MOTORS FINL CO 2,2 04/24	EUR	1 189 424,00	14 557,52	1 199 182,55	9 758,55	XS1939356645
OBLIGACIONES APRR SA 1,5 01/24	EUR	198 762,00	3 534,00	199 184,93	422,93	FR0013044278
OBLIGACIONES SNAM SPA 3,25 01/24	EUR	99 764,00	3 246,41	99 781,60	17,60	XS1019326641
OBLIGACIONES HELLA GMBH & CO KGAA 1 05/24	EUR	587 945,00	8 270,02	587 216,08	(728,92)	XS1611167856
BONOS TELE2 AB 1,125 05/24	EUR	196 832,00	2 236,43	197 119,65	287,65	XS1907150350
BONOS SODEXO SA 0,5 01/24	EUR	198 705,00	1 960,58	198 723,58	18,58	XS2203995910
OBLIGACIONES FRESENIUS FIN IRELAND PLC 1,5 01/24	EUR	497 254,00	9 239,71	496 679,40	(574,60)	XS1554373248
BONOS SOCIETE GENERALE 1,25 02/24	EUR	396 700,00	6 288,83	396 834,73	134,73	FR0013403441
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA AG 0,25 09/24	EUR	193 554,00	1 325,53	193 746,31	192,31	XS2049726990
BONOS SOCIETE GENERALE FRN 01/25	EUR	300 667,00	2 861,98	300 720,69	53,69	FR001400F315
BONOS INTESA SANPAOLO SPA FRN 11/25	EUR	700 898,00	4 179,69	701 746,01	848,01	XS2719281227
OBLIGACIONES ENI SPA 1,75 01/24	EUR	1 295 917,00	24 387,22	1 296 159,19	242,19	XS1292988984
OBLIGACIONES JPMORGAN CHASE & CO 0,625 01/24	EUR	99 338,00	994,52	99 384,38	46,38	XS1456422135
BONOS JDE PEETS NV 0,244 01/25	EUR	381 164,00	17 836,20	368 387,69	(12 776,31)	XS2408491947
OBLIGACIONES ECOLAB INC 1 01/24	EUR	696 800,00	9 108,12	696 944,39	144,39	XS1529859321
BONOS VOLKSWAGEN FIN SERV NV FRN 01/24	EUR	200 108,00	1 900,04	200 110,07	2,07	XS2431934608
OBLIGACIONES NATURGY CAPITAL 1,125 04/24	EUR	296 729,00	3 003,52	297 208,13	479,13	XS1590568132
BONOS VINCI SA FRN 01/26	EUR	501 220,00	1 018,11	501 088,89	(131,11)	FR001400MK22
OBLIGACIONES BANCO SANTANDER SA FRN 11/24	EUR	701 871,00	3 652,75	701 997,30	126,30	XS1717591884
BONOS CATERPILLAR FINL SERVICE FRN 12/25	EUR	1 001 000,00	2 785,04	1 001 101,63	101,63	XS2730676553
OBLIGACIONES ITALGAS SPA 1,125 03/24	EUR	198 478,00	2 198,76	198 568,47	90,47	XS1578294081
OBLIGACIONES MCDONALDS CORP 0,625 01/24	EUR	99 494,00	820,24	99 467,81	(26,19)	XS1725630740
BONOS HONEYWELL INTERNATIONAL 0 03/24	EUR	693 301,00	-	695 023,00	1 722,00	XS2126093744
BONOS BANK OF AMERICA CORP FRN 09/26	EUR	301 311,00	361,19	301 482,48	171,48	XS2387929834
BONOS BANK OF NOVA SCOTIA FRN 12/25	EUR	900 786,00	2 182,79	900 807,57	21,57	XS2733010628
BONOS SIEMENS FINANCIERINGSMAT FRN 12/25	EUR	200 304,00	313,00	200 360,78	56,78	XS2733106657
BONOS BAXTER INTERNATIONAL INC 0,4 05/24	EUR	394 140,00	1 490,65	394 263,19	123,19	XS1998215393
OBLIGACIONES BNP PARIBAS 1 04/24	EUR	228 953,34	1 725,34	229 070,57	117,23	XS1808338542
BONOS BANCO ESPIRITO SANTO 6,875 07/49	EUR	-	-	-	-	PTBEQBOM0010

CLASE 8.4



013761427

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 8.ª



013761428

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo II. 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 8ª



013761429

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIÓN ABERTIS 3,75 06/23	EUR	308.479,00	1.219,01	305.196,26	(3.282,74)	ES0211845260
OBLIGACIÓN CEDULAS TDA 3,875 5/25	EUR	301.770,00	7.094,77	301.930,63	160,63	ES0317046003
OBLIGACIÓN CRITERIA CAIXA SA 1,5 05/23	EUR	1.110.354,76	2.626,87	1.103.058,62	(7.296,14)	ES0205045018
PAGARE EL CORTE INGLES 18/04/23	EUR	589.023,65	9.350,30	583.791,70	(5.231,95)	ES05051134K4
BONO CRITERIA CAIXA SA 1,375 04/24	EUR	304.476,00	1.169,69	293.592,47	(10.883,53)	ES0305045009
BONO BANKIA SA 1 06/24	EUR	201.680,00	411,95	192.997,15	(8.682,85)	ES0313307219
C.H. IBERCAJA BANCO SA 0,25 10/23	EUR	197.648,00	958,07	194.608,67	(3.039,33)	ES0444251047
BONO BANCA MARCH SA FRN 11/25	EUR	199.740,00	766,83	197.137,00	(2.603,00)	ES0313040075
OBLIG CED. BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 03/23	EUR	298.578,00	2.053,91	298.482,68	(95,32)	ES0413211873
OBLIG AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,25 10/23	EUR	404.410,00	2.802,02	402.921,10	(1.488,90)	ES0312298096
TOTALES Renta fija privada cotizada		3.916.159,41	28.453,42	3.873.716,28	(42.603,76)	
TOTAL Cartera Interior		3.916.159,41	28.453,42	3.873.716,28	(42.603,76)	

CLASE B.1



013761430

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REP. MACEDONIA 5,625 07/23	EUR	553 987,50	(28 246,45)	541 863,16	(12 124,34)	XS1452578591
OBLIGACIÓN ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS 4 10/23	EUR	320 400,00	(9 044,96)	305 435,22	(14 964,78)	XS0979598462
TOTALES Deuda pública		874 387,50	(37 291,41)	847 298,38	(27 089,12)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACIÓN GAS NATURAL 3,875 01/23	EUR	202 758,00	4 944,73	202 661,54	(96,46)	XS0875343757
OBLIGACIÓN EESTI ENERGIA 2,384 09/23	EUR	735 945,00	(20 172,51)	715 956,29	(19 988,71)	XS1292352943
OBLIGACIÓN VIESGO 2,375 11/23	EUR	311 711,00	(10 094,49)	309 598,71	(2 112,29)	XS1326311070
OBLIGACIÓN TELEFONICA 3,987 01/23	EUR	304 893,00	6 938,39	304 628,67	(264,33)	XS0874864860
OBLIGACIÓN ATRADIUS VAR 09/44 (CALL 9/24)	EUR	216 318,00	(2 523,08)	203 055,79	(13 262,21)	XS1028942354
OBLIGACIÓN TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,625 01/23	EUR	203 286,00	1 934,84	203 216,56	(69,44)	XS1514470316
OBLIGACIÓN TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 03/24	EUR	103 677,00	(214,81)	99 119,73	(4 557,27)	XS1571293684
OBLIGACIÓN CELANESE US HOLDINGS 1,125 09/23	EUR	97 757,00	544,72	97 979,25	222,25	XS1492691008
OBLIGACIÓN GENERAL MOTORS 0,955 09/23	EUR	1 305 704,60	5 021,75	1 300 874,14	(4 830,46)	XS1485748393
OBLIGACIÓN FCE BANK 1,615 05/23	EUR	905 353,20	5 151,28	896 007,87	(9 345,33)	XS1409362784
OBLIGACIÓN CAIXABANK 1,125 01/23	EUR	299 487,00	3 728,38	299 439,91	(47,09)	XS1679158094
OBLIGACIÓN NEW AREVA HOLDING 4,875 09/24	EUR	430 781,60	(4 925,69)	420 412,16	(10 369,44)	FR0010804500
OBLIGACIÓN SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	EUR	1 258 380,00	(2 491,48)	1 206 186,33	(52 193,67)	XS1562623584
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA FRN 08/24	EUR	300 291,00	(230,51)	298 648,13	(1 642,87)	IT0005204406
OBLIGACIÓN LANDSBANKIN HF 1 05/23	EUR	958 856,48	(594,77)	944 845,19	(14 011,29)	XS1725526765
OBLIGACIÓN BCO COM PORTUGUES VAR 12/27	EUR	99 371,50	1 084,76	87 455,25	(11 916,25)	PTBCPWOM0034
OBLIGACIÓN ROADSTER FIN DAC 1,625 12/24	EUR	194 500,00	1 564,15	179 826,64	(14 673,36)	XS1731882186
BONO PROSEGUR 1 02/23	EUR	1 001 526,75	4 330,75	1 009 088,15	7 561,40	XS1759603761
BONO RCI BANQUE FRN 01/23	EUR	99 857,00	531,75	99 854,78	(2,22)	FR0013309606
BONO METRO AG 1,125 03/23	EUR	100 748,00	301,47	99 172,27	(1 575,73)	XS1788515788
OBLIGACIÓN ROYAL BANK OF SCOTLAND 2,5 03/23	EUR	124 970,00	2 450,96	125 040,36	70,36	XS1382368113
OBLIGACIÓN RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 5,875 11/23	EUR	1 531 351,11	(68 447,70)	1 488 122,69	(43 228,42)	XS0997355036
OBLIGACIÓN BUZZI UNICEM SPA 2,125 04/23	EUR	797 597,00	4 337,81	804 084,87	6 487,87	XS1401125346
BONO AIB GROUP 1,5 03/23	EUR	584 210,24	7 961,64	584 001,24	(209,00)	XS1799975765
OBLIGACIÓN GRUPO BIMBO 5,95 VAR 04/00	USD	187 710,26	2 467,63	188 907,53	1 197,27	USP4949BAN49
BONO NOS SGPS 1,125 05/23	EUR	1 012 965,00	(12 697,92)	1 020 198,47	7 233,47	PTNOSFOM0000
OBLIGACIÓN TEOLLISUUDEN VOIMA 2 05/24	EUR	1 444 170,82	(13 944,19)	1 392 819,72	(51 351,10)	XS1816329418
OBLIGACIÓN REN FINANCE BV 1,75 06/23	EUR	201 702,00	1 062,01	199 728,04	(1 973,96)	XS1423826798
BONO CAIXABANK SA 1,75 10/23	EUR	197 090,00	1 041,97	197 313,67	223,67	XS1897489578
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0 01/23	EUR	99 531,00	-	99 860,00	329,00	XS2293123670

CLASE B⁺



013761431

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO BANK OF IRELAND 1,375 08/23	EUR	910 603,71	(6 108,64)	900 824,65	(9 779,06)	XS1872038218
BONO AFRICAN EXPORT-IMPORT 5,25 10/23	USD	739 272,78	(23 705,82)	772 609,44	33 336,66	XS1892247963
BONO BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	EUR	1 744 563,48	(612,54)	1 654 585,16	(89 978,32)	XS1991397545
BONO NN BANK NV NETHERLANDS 0,375 05/23	EUR	694 373,00	4 292,24	690 974,99	(3 398,01)	XS2004795725
BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514 02/23	EUR	605 355,75	2 950,53	601 405,75	(3 950,00)	XS2013574202
BONO UNIONE DI BANCHE ITALIA 2,625 04/24	EUR	521 632,50	(1 065,42)	499 972,41	(21 660,09)	XS2015314037
BONO HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,125 09/23	EUR	583 231,10	(14 738,54)	569 871,26	(13 359,84)	XS1958655745
OBLIGACIÓN NE PROPERTY BV 1,75 11/24	EUR	96 634,00	758,54	92 976,45	(3 657,55)	XS1722898431
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	USD	184 273,89	(117,99)	188 623,19	4 349,30	XS1782625641
OBLIGACIÓN NOKIA OYJ 2 03/24	EUR	878 746,00	(8 492,23)	856 307,73	(22 438,27)	XS1577731604
BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 0,125 11/24	EUR	187 768,00	84,61	187 652,27	(115,73)	PTCMGAOM0038
BONO ARCELORMITTAL 1 05/23	EUR	907 306,42	(7 618,02)	907 194,28	(112,14)	XS2082323630
BONO CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 11/24	EUR	941 160,00	5 118,04	938 339,08	(2 820,92)	PTCGDMOM0027
BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,815 12/23	EUR	1 382 180,33	(1 893,56)	1 367 152,85	(15 027,48)	XS2081491727
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	EUR	503 860,10	(2 072,30)	485 789,21	(18 070,89)	XS1928480166
OBLIGACIÓN KOC HOLDING AS 5,25 03/23	USD	434 257,68	(14 142,51)	488 181,90	53 924,22	XS1379145656
OBLIGACIÓN TELEFONICA EUROPE BV VAR 03/49	EUR	219 870,00	(98,91)	208 341,84	(11 528,16)	XS1050461034
BONO POSCO 0,5 01/24	EUR	890 338,50	3 462,70	863 958,04	(26 380,46)	XS2103230152
BONO CAIXABANK SA 2,375 02/24	EUR	103 564,00	584,48	100 637,81	(2 926,19)	XS1936805776
BONO INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 07/23	EUR	1 553 768,80	42 968,75	1 526 998,37	(26 770,43)	XS2020580945
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	EUR	490 590,00	4 524,43	455 678,52	(34 911,48)	XS2121467497
OBLIGACIÓN STORA ENSO OYJ 2,125 06/23	EUR	404 066,00	1 455,27	401 878,98	(2 187,02)	XS1432392170
OBLIGACIÓN UNICREDIT SPA FRN 05/23	USD	432 939,25	1 860,15	466 581,76	33 642,51	IT0005185381
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 07/24	USD	662 545,94	(1 398,03)	661 478,51	(1 067,43)	XS1844094885
OBLIGACIÓN GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,375 09/23	EUR	912 362,75	(6 233,44)	897 798,47	(14 564,28)	PTGGDAOE0001
BONO PPF TELECOM GROUP BV 3,5 05/24	EUR	1 383 053,75	(31 707,56)	1 341 264,16	(41 789,59)	XS2176872849
BONO FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3,375 07/23	EUR	952 227,82	(49 009,69)	965 298,70	13 070,88	XS2178832379
OBLIGACIÓN PEUGEOT 2,375 04/23	EUR	201 466,00	2 550,59	200 717,00	(749,00)	FR0013153707
OBLIGACIÓN MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,225 04/23	EUR	1 304 708,67	(2 533,92)	1 318 017,81	13 309,14	XS1398336351
OBLIGACIÓN VALEO SA 3,25 01/24	EUR	321 730,20	(2 462,29)	309 032,33	(12 697,87)	FR0011689033
BONO FCA BANK SPA IRELAND 0,125 11/23	EUR	193 496,00	1 174,44	192 899,07	(596,93)	XS2258558464
BONO ISLANDSBANKI 0,5 11/23	EUR	198 246,00	896,82	191 948,25	(6 297,75)	XS2259867039
BONO ARION BANKI HF 0,625 05/24	EUR	798 745,60	3 276,44	731 739,56	(67 006,04)	XS2262798494
OBLIGACIÓN LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 06/23	USD	1 434 391,92	(78 282,80)	1 573 815,73	139 423,81	XS1629414704
OBLIGACIÓN CELLNEX TELECOM SA 2,375 01/24	EUR	1 149 426,67	(17 614,95)	1 132 128,32	(17 298,35)	XS1468525057
OBLIGACIÓN ZF NA CAPITAL 2,75 04/23	EUR	727 355,22	(10 067,27)	721 120,46	(6 234,76)	DE000A14J7G6
BONO ILIAD SA 0,75 02/24	EUR	297 562,50	2 214,73	288 298,53	(9 263,97)	FR0014001YE4

CLASE 8.ª



013761432

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración		Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
		inicial					
BONO INTESA SANPAOLO SPA FRN 03/24	EUR	713 823,25	(6 898,72)		713 403,93	(419,32)	IT0005363772
OBLIGACIÓN LEONARDO SPA 1,5 06/24	EUR	712 309,89	(3 434,15)		688 557,71	(23 752,18)	XS1627782771
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 01/24	EUR	301 953,90	(2 442,83)		300 506,60	(1 447,30)	XS1928480752
OBLIGACIÓN UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD VAR 10/49	EUR	692 388,00	300,75		603 224,48	(89 163,52)	FR0013330529
OBLIGACIÓN EASYJET PLC 1,75 02/23	EUR	1 012 590,77	(6 314,25)		1 019 714,39	7 123,62	XS1361115402
OBLIGACIÓN FERROVIAL NL BV VAR 05/49	EUR	99 647,00	185,36		80 842,69	(18 804,31)	XS1716927766
BONO CTP BV 0,625 11/23	EUR	1 313 874,25	(13 044,31)		1 249 564,42	(64 309,83)	XS2264194205
BONO RCI BANQUE SA 2 07/24	EUR	208 524,00	(3 291,35)		199 776,20	(8 747,80)	FR0013393774
BONO MEDIOBANCA DI CRED FIN 2 09/23	USD	563 733,44	(4 085,71)		644 182,65	60 449,21	XS2039030908
BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC VAR 04/24	EUR	500 310,00	(225,52)		494 294,22	(6 015,78)	XS2338355105
OBLIGACIÓN MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 09/24	EUR	674 117,65	2 742,91		663 159,07	(10 958,58)	IT0005212292
BONO ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 02/23	EUR	704 237,00	2 794,29		702 711,64	(1 525,36)	XS2294181222
OBLIGACIÓN AUTOSTRAD PER LITALIA 1,625 06/23	EUR	1 327 170,00	(9 374,29)		1 310 853,26	(16 316,74)	IT0005108490
OBLIGACIÓN INTESA SANPAOLO SPA 6,625 09/23	EUR	1 018 675,64	(62 410,30)		997 254,48	(21 421,16)	XS0971213201
OBLIGACIÓN TELEFONICA EUROPE BV 3 VAR 12/49	EUR	399 292,00	(3 684,45)		394 009,00	(5 283,00)	XS1795406575
OBLIGACIÓN EASYJET PLC 1,125 10/23	EUR	505 288,75	(4 997,89)		496 568,71	(8 720,04)	XS1505884723
BONO BANCO BPM SPA 2,5 06/24	EUR	208 098,00	(580,40)		198 555,93	(9 542,07)	XS2016160777
OBLIGACIÓN TOTAENERGIES SE 2,708 PERP	EUR	312 597,00	(4 735,75)		307 525,82	(5 071,18)	XS1501167164
BONO SATO-OYJ 1,375 05/24	EUR	409 960,80	(3 490,34)		382 566,07	(27 394,73)	XS2005607879
BONO BLACKSTONE PP EUR HOLD 0,125 10/23	EUR	299 973,00	(123,47)		286 743,47	(13 229,53)	XS2398745849
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA AG 1,625 11/23	EUR	200 366,00	(1 549,26)		197 690,85	(2 675,15)	XS2408458227
OBLIGACIÓN CAIXABANK SA VAR 07/28	EUR	206 282,00	(1 444,59)		200 295,30	(5 986,70)	XS1645495349
OBLIGACIÓN VGP NV 3,9 09/23	EUR	633 223,71	(12 027,18)		618 986,36	(14 237,35)	BE0002258276
BONO SIG COMBIBLOC PURCHASER 1,875 06/23	EUR	916 681,80	(11 094,93)		907 496,81	(9 184,99)	XS2189592889
OBLIGACIÓN SOCIETE GENERALE 4 06/23	EUR	105 138,00	(1 210,85)		103 707,30	(1 430,70)	XS0867612466
BONO VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,375 10/23	EUR	201 982,00	(367,08)		197 999,22	(3 982,78)	XS1893631330
BONO BANK OF IRELAND GROUP 0,75 VAR 07/24	EUR	199 928,00	768,30		196 985,10	(2 942,90)	XS2023633931
BONO RENAULT SA 1 03/23	EUR	99 427,00	845,25		99 336,93	(90,07)	FR0013240835
BONO RCI BANQUE SA 0,75 04/23	EUR	299 985,00	15,86		300 420,87	435,87	FR0013412699
BONO SATO-OYJ 2,25 04/23	EUR	101 340,00	(1 056,18)		102 530,40	1 190,40	XS2153410977
BONO HOLDING DINFRAStructure 0,625 03/23	EUR	1 095 270,22	5 110,59		1 093 805,38	(1 464,84)	FR0013298664
OBLIGACIÓN KRAFT HEINZ FOODS CO 2 06/23	EUR	202 514,00	(2 048,20)		203 473,60	959,60	XS1253558388
BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,875 09/23	EUR	788 187,00	2 674,89		786 634,81	(1 552,19)	XS1878191052
OBLIGACIÓN RYANAIR DAC 1,125 08/23	EUR	599 627,14	2 759,29		592 851,26	(6 775,88)	XS1565699763
OBLIGACIÓN MUTUELLE ASSURANCE 5,5 03/23	EUR	411 108,00	9 244,19		411 185,73	77,73	FR0011440130
OBLIGACIÓN RYANAIR DAC 1,125 03/23	EUR	996 548,00	10 455,61		995 148,50	(1 399,50)	XS1199964575
BONO FIDELITY NATL INFO SERV 0,75 05/23	EUR	200 420,00	(317,87)		199 796,53	(623,47)	XS1843436574

CLASE 8.ª



013761433

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIÓN SMITHS GROUP PLC 1,25 04/23	EUR	401 438,40	(1 261,58)	402 006,84	568,44	XS1225626461
OBLIGACIÓN RCI BANQUE SA 1 05/23	EUR	99 828,00	137,97	99 830,43	2,43	FR0013169778
BONO AIB GROUP PLC 4,75 10/23	USD	188 872,28	1 136,83	185 982,01	(2 890,27)	USG0R4HJAA41
OBLIGACIÓN GENERAL MILLS INC 1 04/23	EUR	200 290,00	1 106,61	199 371,77	(918,23)	XS1223830677
BONO AMADEUS IT GROUP SA FRN 01/24	EUR	200 164,00	597,21	200 032,37	(131,63)	XS2432941008
BONO CIE DE SAINT-GOBAIN 1,75 04/23	EUR	401 964,00	(1 086,30)	405 737,92	3 773,92	XS2150053721
BONO BRITISH TELECOMMUNICATIO 0,875 09/23	EUR	198 568,00	526,50	197 188,57	(1 379,43)	XS1886402814
OBLIGACIÓN IBERDROLA INTL BV 1,125 01/23	EUR	899 983,00	9 323,42	899 432,35	(550,65)	XS1171541813
OBLIGACIÓN ENGIE SA 0,375 02/23	EUR	498 855,00	1 823,99	498 173,06	(681,94)	FR0013284247
OBLIGACIÓN BRISA CONCESSAO RODOV SA 2 03/23	EUR	201 506,00	2 112,32	200 750,97	(755,03)	PTBSSJOM0014
OBLIGACIÓN JAB HOLDINGS BV 1,75 05/23	EUR	99 584,00	1 227,06	99 511,53	(72,47)	DE000A181034
BONO ARION BANKI HF 4,875 12/24	EUR	197 288,00	559,28	192 308,56	(4 979,44)	XS2498976047
BONO ING GROEP NV 1 09/23	EUR	391 944,00	2 808,64	392 560,13	616,13	XS1882544627
BONO JYSKE BANK A/S 0,625 VAR 06/24	EUR	784 552,00	5 594,99	785 916,24	1 364,24	XS2015231413
BONO SCANIA CV AB 0,5 10/23	EUR	778 576,00	3 438,35	778 419,07	(156,93)	XS2236283383
BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 1,875 06/23	EUR	495 701,00	5 562,62	495 368,89	(332,11)	XS2190961784
OBLIGACIÓN VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1,125 10/23	EUR	590 766,00	2 631,25	590 255,63	(510,37)	XS1586555861
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,05 10/24	EUR	794 472,00	4 158,77	793 713,89	(758,11)	XS2550897651
TOTALES Renta fija privada cotizada		71 737 175,31	(367164,40)	70 906 256,10	(830 919,21)	
TOTAL Cartera Interior		72 611 562,81	(404455,81)	71 753 554,48	(858 008,33)	

CLASE B*



013761434

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras a plazo				
O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	EUR	300 000	300 369,00	30/06/2023
B. BANK OF IRELAND 1,375 08/23	EUR	100 000	98 942,00	29/08/2023
TOTALES Compras a plazo		400 000	399 311	
Futuros comprados				
FUTURO EURO FX CURR FUT MAR23	USD	6 447 842,13	6 617 184,47	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		6 447 842,13	6 617 184,47	
TOTALES		6 847 842,13	7 016 495,47	

CLASE 8.ª



013761435



CLASE 8.ª



OL3761436

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

ENTORNO ECONÓMICO EN 2023 Y PERSPECTIVAS PARA 2024

En 2023, la situación económica y geopolítica continuó tensionándose, provocando una gran incertidumbre y aversión al riesgo en los agentes económicos en torno a la capacidad de resiliencia de la economía mundial y la eficacia de las políticas monetarias aplicadas para contener la inflación y reconducirla a los niveles objetivo, manteniendo la estabilidad del sistema financiero.

Con estas condiciones, la actividad económica mundial se fue desacelerando a medida que los bancos centrales aumentaban los tipos de interés. Las tasas de inflación empezaron a disminuir, aunque la inflación subyacente todavía se mantiene en tasas elevadas, evidenciando la existencia de riesgos en la contención de precios y fortaleza en los mercados laborales de los principales países.

Riesgos geopolíticos

Durante 2023, la Guerra de Ucrania aumentó, si cabe, la virulencia e implicación de los países que se consideran amenazados, al tiempo que el sistema internacional de relaciones multilaterales global continuó su fragmentación, volviendo al sistema de bloques geopolíticos en torno a los Estados Unidos y China. Estos dos países, junto con sus principales aliados a nivel político, militar y económico, compiten por ejercer el poder hegemónico mundial.

Adicionalmente, el estallido del conflicto en Oriente Próximo entre Israel y Gaza ha desestabilizado completamente la región, expandiéndose al mar Rojo, en donde los rebeldes hutíes, respaldados por Irán, están atacando el tráfico marítimo internacional. La zona, considerada de gran valor económico para facilitar los intercambios de mercaderías con Occidente, está siendo defendida directamente por las fuerzas militares de los Estados Unidos y sus aliados, principalmente, Inglaterra, con ataques selectivos a las posiciones de los rebeldes hutíes en territorio yemení.

Los impactos económicos de este conflicto, en un inicio, afectaron al precio del petróleo que se disparó bruscamente, provocando un aumento significativo de la volatilidad. No obstante, el precio medio de los tres tipos (OPEP, Brent y WTI) se ha mantenido por debajo de los niveles alcanzados al inicio de la guerra en Ucrania en febrero de 2022. Por su parte, la guerra en el mar Rojo ha multiplicado los costes marítimos en la zona.



CLASE 8.ª



OL3761437

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Actividad económica global

Después de los años de la Pandemia en los que los gobiernos de todos los países del mundo aplicaron políticas fiscales y monetarias ultra expansivas para mitigar el parón de la actividad económica, a partir de 2022, se desató un aumento generalizado de los precios como no se veía desde los años 70, consecuencia directa de la gran liquidez existente en la economía, los problemas en las cadenas de suministro y la incertidumbre derivada de la Guerra de Ucrania que impactó seriamente en los precios de la energía, los alimentos y las materias primas. Este contexto, obligó a los bancos centrales de las principales regiones económicas a aumentar los tipos de interés a gran velocidad provocando una ralentización del crecimiento.

En 2023, las políticas monetarias han continuado endureciendo las condiciones de provocando una moderación de las presiones de la demanda. Aunque en la primera mitad del año la economía mundial mostró una gran resiliencia, en la medida que el tipo de interés real ha ido aumentando, la desaceleración se ha ido confirmando.

En este sentido, las últimas proyecciones de perspectivas sobre el crecimiento del Fondo Monetario Internacional (FMI) consideran que la recuperación será lenta y divergente pronosticando un crecimiento mundial a medio plazo por debajo del alcanzado en décadas. Así, el crecimiento mundial se moderará desde el 3,5% en 2022 hasta situarse en el entorno del 3% en 2023 y en el 2,9% en 2024.

En las economías avanzadas (incluye Estados Unidos, zona del euro y Japón, entre otras), el crecimiento previsto es muy moderado, pasando del 2,6% en 2022 al 1,5% y 1,4% en 2023 y 2024, respectivamente. En las economías emergentes y en desarrollo (incluye a los países BRICS), el crecimiento se mantendrá constante, desde el 4,1% en 2022 hasta el 4% en 2023 y 2024.

Sin embargo, el crecimiento económico de los Estados Unidos en 2023 ha sido del 2,5% respecto del 1,9% en 2022, superando las previsiones.

Inflación y precios de la energía

En 2023, los avances en la reducción de la inflación general desde sus niveles máximos del pasado año han sido importantes, aunque no suficientes para conseguir el retorno al 2%, objetivo fijado por los principales bancos centrales del mundo.



CLASE 8.ª



OL3761438

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En este sentido, la inflación general mundial continúa su desaceleración, desde el 9,2% en 2022 hasta el 5,9% prevista en 2023, impulsada por los alimentos y la energía, considerando que pueda situarse en el 4,8% en 2024. No obstante, la inflación subyacente está disminuyendo más lentamente con unas previsiones de alcanzar el 4,5% en 2024. Esto significa que existe un riesgo elevado de que las expectativas de inflación persistan

por más tiempo de lo deseable, entrando en una dinámica inflacionaria y obligando, por consiguiente, a mantener las actuales políticas monetarias con niveles de tipos de interés altos por más tiempo, tal y como están manifestando algunos bancos centrales.

No obstante, las tasas de inflación divergen considerablemente entre las principales economías. Así, en las economías desarrolladas, las principales regiones como los Estados Unidos, Unión Europea y Japón, acabaron el año con una inflación del 3,4%, 2,9% y 3,1% (la mayor en 40 años), respectivamente (2022: 6,2%, 8,4% y 2,5%, respectivamente), en cambio China acabó el año en el 0,2% respecto del y 1,8% en 2022, muy afectada por la debilidad de la demanda.

En lo referente a la evolución de los precios de la energía, durante 2023 han mantenido la senda decreciente iniciada después del fuerte incremento registrado por el estallido de la Guerra en Ucrania. La gran incertidumbre que provocó este acontecimiento impulsó el precio de petróleo Brent hasta los 122\$ por barril en junio de 2022 y dos meses más tarde el precio del gas natural TTF superó los 300 euros por MWh por el corte de suministro del gas ruso que llegaba a Europa a través del gaseoducto Nord Stream. A finales de 2023, el precio del barril de petróleo Brent se situó en 77\$, desde los 83\$ a finales de 2022 (-7%). Sin embargo, esta reducción no ha sido gradual ya que es un mercado muy sensible a las perturbaciones por acontecimientos geopolíticos, tal y como se evidenció el pasado octubre al estallar el conflicto en oriente Próximo, provocando que el precio se acercase a la barrera psicológica de los 100\$ por barril de Brent. Consecuentemente, con la actual coyuntura geopolítica y económica es arriesgado hacer predicciones para 2024. Por su parte, los precios del gas natural TTF se han desplomado desde los máximos alcanzados en 2022 hasta los 32 MWh al cierre de 2023 (-58% interanual).

Políticas monetarias, tipos de interés y tipos de cambio

Durante buena parte de 2023, los bancos centrales han mantenido las políticas monetarias restrictivas iniciadas en 2022, con subidas de los tipos de interés y reducción de sus balances con el objetivo de estabilizar el nivel general de inflación en el 2% a medio plazo.



CLASE 8.ª



OL3761439

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En este sentido, la reserva Federal de los Estados Unidos (FED, por sus siglas en inglés) subió los tipos de interés oficiales desde el 4,5% a finales de 2022 hasta el 5,25% en julio de 2023, manteniendo los tipos de interés invariables desde entonces. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) los llevó desde el 3% hasta el 4,5% en septiembre, manteniéndolos invariables desde entonces. Las decisiones de mantener los tipos de interés en los niveles alcanzados en verano obedecen a que la presión que ejercen las políticas monetarias sobre las condiciones de financiación permitiría reducir la inflación. Sin embargo, aunque la inflación general se está moderando, la inflación subyacente todavía está en niveles demasiado altos, manifestando los riesgos potenciales denominados de segunda ronda por el aumento de los costes salariales si los mercados laborales mantienen la fortaleza. Esto obligaría a los bancos centrales a mantener los tipos oficiales altos durante más tiempo del inicialmente previsto.

Cabe destacar que no todas las economías avanzadas o en desarrollo han aplicado políticas restrictivas, como es el caso de Japón y de China. En el primero, la política monetaria seguida por el Banco de Japón (BoJ) continúa en los mismos términos que en 2022, con un tipo de interés negativo del -0,10% y manteniendo el control de los rendimientos de la deuda pública en el 0%. En el segundo, el Banco Popular de China ha reducido los tipos de interés desde el 3,7% a finales de 2022 hasta el 3,45% en agosto de 2023, para estimular la demanda ante el débil crecimiento post pandemia de su economía.

Por otro lado, uno de los principales efectos de las políticas restrictivas del BCE es el aumento del Euribor, tipo de interés promedio al que se prestan fondos las entidades financieras y del que dependen la mayoría de las financiaciones concedidas en euros, continuando la escalada iniciada el año precedente. La subida interanual a diciembre de 2023 ha supuesto un aumento de 66 puntos básicos hasta alcanzar el 3,68%, destacando la fuerte caída de 34 puntos básicos en diciembre.

Mercados financieros

En 2023, los mercados financieros mundiales han mostrado mayor resistencia de lo que se podía esperar desde el inicio de la Guerra en Ucrania. El optimismo de los inversores ante las perspectivas de que las subidas de tipos de interés hayan llegado a su fin sin dañar seriamente la actividad económica, ha propiciado que, en 2023, los principales índices bursátiles se encuentren en niveles máximos de los últimos años, así como la recuperación de los precios de los bonos que estaban sufriendo un severo castigo.



CLASE 8.ª



OL3761440

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En general, la mayoría de los índices bursátiles han tenido unas revalorizaciones significativas que se han confirmado a partir de los dos últimos meses del año, apoyándose en las expectativas de control de la inflación que se han ido conociendo. Así, el índice MSCI WORLD que recoge el rendimiento de las acciones de empresas de mediana y gran capitalización en 23 países desarrollados, con una cobertura de, aproximadamente, el 85% de la capitalización de mercado se ha revalorizado un 21,8%, con una tasa de crecimiento anual compuesta (CARG) del 6% en los 5 últimos años. En particular, el EURO STOXX 50 y el NIKKEI 225 se han revalorizado en un 19% y 28%, respectivamente, con una CARG (5 años) del 3,8% y 7%, respectivamente. Sin embargo, el FTSE 100 londinense apenas sube un 3,8% con un CARG (5 años) del 0,5%.

En cuanto a la evolución del S&P 500, el mayor índice bursátil mundial por capitalización ha subido un 24,2%, hasta alcanzar los 4.769,83 puntos, presentando un rendimiento CARG (5 años) del 8%.

En relación con los mercados de renta fija, han estado en pérdidas casi todo el año, muy afectados por el endurecimiento de las políticas monetarias y por el alto endeudamiento de las economías. Así, en octubre, la rentabilidad del bono americano a 10 años superó el 5%. Sin embargo, los últimos datos de inflación han sido muy favorables, por lo que el mercado está considerado que existe una alta probabilidad de que las subidas de los tipos oficiales de la FED y del BCE hayan llegado a su fin y que incluso los bancos centrales podrían iniciar los recortes de los tipos oficiales antes de lo previsto, especialmente en el área euro.

Estas expectativas, unidas a las últimas decisiones de política monetaria, han provocado una fuerte recuperación del precio del bono a 10 años alemán, español e italiano, que han cerrado el año con unas rentabilidades del 2,02%, 2,99% y 3,69%, respectivamente. En cambio, la rentabilidad del bono americano ha descendido ligeramente respecto del año precedente, situándose en el 3,97% a final de año debido a que, pese a las señales de moderación, la tasa de desempleo se mantiene por debajo del 4%.

En cuanto a la evolución de las principales divisas, hay que mencionar que el dólar estadounidense (USD) se apreció a partir de mediados de julio como consecuencia del diferencial de tipos en los Estados Unidos en relación con otras regiones avanzadas, marcando un mínimo el 3 de octubre en los 1,047 EUR/USD. También actuó como moneda refugio en momentos de fuerte incertidumbre como el vivido a raíz del conflicto de Oriente Próximo, iniciado el 7 de octubre. No obstante, las perspectivas son que los tipos de interés no sigan subiendo y empiecen a reducirse a partir de la segunda mitad de 2024 en los Estados Unidos, en contraposición con la zona euro en la que no se esperan bajadas antes de 2025, lo que ha provocado una importante apreciación del euro (EUR) en el último trimestre de 2023, consiguiendo revertir las pérdidas sufridas durante buena parte del año, para acabar con una revalorización del 3,0% hasta los 1,10 EUR/USD.



CLASE 8.ª



OL3761441

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Diferente ha sido la evolución del yen japonés (JPY) que se ha debilitado notablemente frente al USD y el EUR. Aunque tradicionalmente el JPY ha actuado como moneda refugio en los momentos de incertidumbre económica, como, por ejemplo, en la crisis financiera de 2008 y en la del COVID-19 de 2020, el diferencial negativo de los tipos de interés respecto de los tipos oficiales de la FED y del BCE provocó un fuerte debilitamiento de la divisa nipona, cuya cotización al cierre de 2023 se situó en 142,10 USD/JPY y 156,33 EUR/JPY, una depreciación del 7,7% y 11,4%, respectivamente. Sin embargo, las perspectivas para 2024, contemplan una apreciación gradual del JPY ya que se espera que el BoJ abandone la política acomodaticia actual para defender su divisa y ante la fortaleza del mercado laboral

Política de inversiones efectivamente seguida

El fondo registró en el segundo semestre rendimiento positivo debido principalmente al buen comportamiento del crédito corporativo, mientras que la deuda pública también sumó algo. Todos los sectores aportaron rentabilidad a la cartera, destacando las subidas de financieros, consumo cíclico e industriales. Mientras que tecnología, energía y materias primas fueron los que menos contribuyeron.

Durante el periodo los bonos que aportaron más rentabilidad fueron los de: Unicaja 2025, Cellnex 2024 y Abanca 2026. Por el lado negativo, los que más restaron fueron los de: únicamente el efectivo en dólares ha restado rentabilidad.

A lo largo de todo el periodo 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.

Durante los últimos 6 meses, la duración se ha reducido de 0,50 a 0,42 años, especialmente en los últimos meses como control de riesgo ante las altas rentabilidades experimentadas.

La gran mayoría de compras se han centrado en nombres de gran calidad crediticia, reduciendo el riesgo crédito de la cartera. Con ello, la exposición a high yield se ha reducido del 5% al 1,6%, a subordinados del 3% al 1,4% y a emergentes del 6,3% al 2,1%. También ha disminuido el peso en deuda pública del 6,4% al 2,6%. La mayor exposición del fondo sigue siendo en financieros, al que vemos mayor valor relativo frente a corporativos, aumentando del 43,2% al 48,3%.

Al final del periodo la duración de la cartera es de 0.42 años. La tasa interna de retorno (TIR) es de 3.55% a final del periodo.



CLASE 03



0L3761442

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En el último semestre, se ha disminuido la cobertura del riesgo divisa de los futuros EUR/USD del 3,4% al 2,9%. La exposición a USD del fondo después de las coberturas ha pasado del 2,09% al 1,48%.

En cuanto a las garantías, quedan especificadas para cada tipo de contrato en Bloomberg, para el contrato del Euro dólar son de 2310.

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.

Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo.

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

Riesgo de contraparte.

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a



OL3761443

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.