

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Fondcuenta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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 2025.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Mediolanum Gestión S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora, asimismo la Sociedad gestora delega la gestión del Fondo a Trea Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para los administradores de la Sociedad gestora de fecha 19 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 22 de julio de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

19 de marzo de 2026

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya

= EL CØL·L3G1

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01120

IMPORT CØL·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 2025



CLASE B.ª



OP7181633

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	470 805 346,63	244 867 082,48
Deudores	68 113,14	85 725,65
Cartera de inversiones financieras	446 370 297,29	225 910 793,35
Cartera interior	29 001 864,80	11 677 839,77
Valores representativos de deuda	29 001 864,80	11 677 839,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	411 195 276,49	209 955 594,28
Valores representativos de deuda	411 195 276,49	209 955 594,28
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 173 156,00	4 277 359,30
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	24 366 936,20	18 870 563,48
TOTAL ACTIVO	470 805 346,63	244 867 082,48

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7181634

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	463 350 216,88	244 361 592,25
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	463 350 216,88	244 361 592,25
Capital	-	-
Partícipes	455 165 112,63	236 952 789,22
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 185 104,25	7 408 803,03
(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	7 455 129,75	505 490,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 454 990,75	505 406,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	139,00	84,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	470 805 346,63	244 867 082,48
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	700 000,00	300 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	700 000,00	300 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	700 000,00	300 000,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE B.ª



OP7181635

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 156 342,65)	(1 261 986,69)
Comisión de gestión	(1 676 768,92)	(962 495,09)
Comisión de depositario	(453 264,35)	(281 235,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 309,38)	(18 256,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 156 342,65)	(1 261 986,69)
Ingresos financieros	10 992 643,74	8 445 353,56
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(130 599,68)	363 362,27
Por operaciones de la cartera interior	7 049,74	42 400,78
Por operaciones de la cartera exterior	(138 645,12)	316 666,37
Por operaciones con derivados	995,70	4 305,12
Otros	-	(10,00)
Diferencias de cambio	(32 168,91)	36 570,34
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(405 750,43)	(99 660,06)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(53 018,46)	7 840,79
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(222 590,96)	(37 150,32)
Resultados por operaciones con derivados	(130 141,01)	(70 350,53)
Otros	-	-
Resultado financiero	10 424 124,72	8 745 626,11
Resultado antes de impuestos	8 267 782,07	7 483 639,42
Impuesto sobre beneficios	(82 677,82)	(74 836,39)
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 185 104,25	7 408 803,03

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 2025.

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 185 104,25	7 408 803,03		
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	8 185 104,25	7 408 803,03		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023		3 641 660,79		134 338 443,69
Ajustes por cambios de criterio	-	-		-
Ajustes por errores	-	-		-
Saldo ajustado		3 641 660,79		134 338 443,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	7 408 803,03		7 408 803,03
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(3 641 660,79)		-
Operaciones con partícipes				
Suscripciones	-	-		-
Reembolsos	-	-		-
Otras variaciones del patrimonio	-	-		-
Saldos al 31 de diciembre de 2024		7 408 803,03		244 361 592,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-		-
Ajustes por errores	-	-		-
Saldo ajustado		7 408 803,03		244 361 592,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	8 185 104,25		8 185 104,25
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-7 408 803,03		-
Operaciones con partícipes				
Suscripciones	-	-		-
Reembolsos	-	-		-
Otras variaciones del patrimonio	-	-		-
Saldos al 31 de diciembre de 2025		8 185 104,25		463 350 216,88

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 2025.



CLASE B.3



OP7181636



CLASE B.ª



OP7181637

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de diciembre de 2006 con el número 3713, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,99% por Banco Mediolanum, S.A.

Durante el ejercicio 2025 se ha producido el cambio de Entidad Depositaria del Fondo. Banco Mediolanum S.A. ha sido sustituido por BNP Paribas S.A., Sucursal en España siendo esta última la Entidad Depositaria del Fondo a 31 de diciembre de 2025.

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,



CLASE 8.º



OP7181638

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

SGIIC, S.A.U. Por todo ello, la gestión de los activos del Fondo está delegada en la nueva sociedad denominada Trea Asset Management, SGIIC, S.A.U. (anteriormente denominada Nobangest, SGIIC, S.A.U.).

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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



OP7181639

CLASE 8.*

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

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

	<u>Clase S</u>	<u>Clase E</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,55%	0,25%
Comisión de Depositaria	0,15%	0,15%

Durante el período comprendido entre el 1 de octubre de 2024 y el 30 de junio de 2025, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	<u>Clase S</u>	<u>Clase E</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,55%	0,25%
Comisión de Depositaria	0,12%	0,12%

Durante el período comprendido entre el 1 de julio de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	<u>Clase S</u>	<u>Clase E</u>
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	0,55%	0,20%
Comisión de Depositaria	0,12%	0,12%

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



OP7181640

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: la Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE B.1



OP7181641

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

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.



OP7181642

CLASE 8.ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**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.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



OP7181643

CLASE 8ª

Mediolanum Fondcuenta, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados. El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE II.ª



OP7181644

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP7181645

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Folleto del Fondo las órdenes cursadas por el partícipe a partir de las 13:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas el siguiente día hábil, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo. Para los reembolsos, el importe se registra en "Solicitudes de reembolso pendientes de liquidar".

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE B.º



OP7181646

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	68.113,14	85 725,65
	<u>68.113,14</u>	<u>85 725,65</u>

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

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	7 147 049,04	294 063,01
Administraciones públicas acreedoras	82 677,82	74 836,39
Otros	225 263,89	136 506,83
	<u>7 454 990,75</u>	<u>505 406,23</u>

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

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	82 677,82	74 836,39
	<u>82 677,82</u>	<u>74 836,39</u>

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE B2



OP7181647

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	21 775 311,22	18 771 678,96
Cuentas en divisa	68 327,65	98 884,52
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	2 510 952,05	-
Cuentas en divisa	12 345,28	-
	24 366 936,20	18 870 563,48

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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



CLASE B²



OP7181648

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase S	Clase E
Patrimonio atribuido a partícipes	298 372 050,89	164 978 165,99
Número de participaciones emitidas	106.324,43	14.986.768,27
Valor liquidativo por participación	2 806,24	11,01
Número de partícipes	13.257	1.425

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

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

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

Al cierre del ejercicio 2025, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a una persona jurídica representando el 21,63% de la cifra del patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 de Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

Partícipe	2025	2024
Mediolanum International Life, D.A.C.		
Nº de participaciones	9.135.572,93	-
Participación	21,63%	-

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 2025 y 2024, respectivamente.



CLASE B.1



0P7181649

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios. No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con la Entidad Depositaria, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 2025 y 2024, ascienden a 7 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE B⁰



OP7181650

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04	EUR	488 905,00	12 807,70	489 641,14	736,14	ES02000002030
TOTALES Deuda pública		488 905,00	12 807,70	489 641,14	736,14	
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2026-06-07	EUR	6 585 052,00	100 861,23	6 588 897,45	3 845,45	ES03444251014
BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15	EUR	8 170 015,00	113 317,95	8 172 821,23	2 806,23	ES0343307031
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2026-11-15	EUR	421 812,00	(2 340,34)	421 922,59	110,59	ES0380907065
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2026-09-08	EUR	7 248 897,00	58 149,74	7 251 239,79	2 342,79	ES0265936023
OBLIGACION BANKINTER SA 0,88 2026-07-08	EUR	387 608,00	9 703,96	388 953,30	1 345,30	ES0213679HN2
OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 1,38 2026-02-14	EUR	1 583 632,00	27 553,24	1 579 589,51	(4 042,49)	ES0205032032
OBLIGACION KUTXABANK SA 0,50 2026-10-14	EUR	3 819 702,00	25 708,02	3 819 817,53	115,53	ES0243307016
PAGARE AEDAS HOMES SA 2026-04-24	EUR	95 563,73	-	99 055,60	3 491,87	ES05052870N6
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,70 2026-06-19	EUR	189 420,38	7 243,34	189 926,66	506,28	ES05052870L0
TOTALES Renta fija privada cotizada		28 501 702,11	340 197,14	28 512 223,66	10 521,55	
TOTAL Cartera Interior		28 990 607,11	353 004,84	29 001 864,80	11 257,69	



CLASE 8.ª



OP7181651

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,20 2026-01-28	EUR	2 815 795,11	24 472,07	2 815 966,09	170,98	IT0005584302
BONO BUONI POLIENNALI DEL 3,85 2026-09-15	EUR	2 032 580,00	15 419,44	2 031 972,96	(607,04)	IT0005556011
BONO ELECTRICITE DE FRANC 2,39 2027-11-28	EUR	2 498 275,00	6 348,47	2 497 067,22	(1 207,78)	FR0014014MY0
BONO ROMAN 5,00 2026-09-27	EUR	603 630,44	(2 522,32)	608 846,76	5 216,32	XS2538440780
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR	193 768,00	9 230,02	194 073,84	305,84	IT0005323438
OBLIGACION DEUDAESTADOMARRUEC 1,38 2026-03-30	EUR	994 410,00	13 026,40	992 588,53	(1 821,47)	XS2239830222
OBLIGACION STATE OF ISRAEL 1,50 2027-01-18	EUR	295 602,00	4 859,29	295 594,12	(7,88)	XS1551294256
TOTALES Deuda pública		9 434 060,55	70 833,37	9 436 109,52	2 048,97	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 2,40 2027-02-25	EUR	800 344,00	1 677,92	801 204,95	860,95	XS3009627939
BONO ABN AMRO BANK NV 2,49 2028-01-21	EUR	801 072,00	3 514,66	802 949,34	1 877,34	XS2979675258
BONO ABN AMRO BANK NV 2,63 2027-01-15	EUR	903 839,00	2 292,92	906 130,78	2 291,78	XS2747616105
BONO AEDAS HOMES OPCO SL 4,00 2026-08-15	EUR	798 000,00	5 261,39	800 523,50	2 523,50	XS2343873597
BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	2 014 009,00	29 826,29	2 014 922,20	913,20	FR0014004AF5
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	5 095 552,00	81 213,58	5 107 913,27	12 361,27	FR001400F2Q0
BONO AL SYDBANK 4,13 2026-09-30	EUR	5 787 560,00	42 436,66	5 782 451,90	(5 108,10)	XS2826614898
BONO ALPHA BANK 7,50 2026-06-16	EUR	1 675 317,00	24 651,97	1 678 628,69	3 311,69	XS2562213145
BONO ARCELORMITTAL SA 4,88 2026-08-26	EUR	1 024 980,00	1 058,80	1 027 476,68	2 496,68	XS2537060746
BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2026-11-29	EUR	2 570 297,00	5 278,73	2 567 870,24	(2 426,76)	BE6339428904
BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	2 606 956,40	65 629,20	2 606 397,16	(559,24)	XS2620752811
BONO ARVAL SERVICE LEASE 3,38 2026-01-04	EUR	300 234,00	9 807,46	300 240,32	6,32	FR001400BDD5
BONO ASN BANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	5 581 552,00	100 043,56	5 582 705,26	1 153,26	XS2475502832
BONO AT&T INC 2,48 2027-09-16	EUR	900 756,00	802,45	901 315,35	559,35	XS3181534937
BONO AT1 GR 2,86 2026-12-18	EUR	2 501 575,00	2 672,00	2 501 605,64	30,64	XS3255373964
BONO BANCA MONTE DEI PASCI 6,75 2026-09-05	EUR	7 187 929,50	105 033,55	7 195 607,28	7 677,78	XS2676882900
BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 2,51 2027-06-07	EUR	800 096,00	939,06	802 924,94	2 828,94	XS2835902839
BONO BANCO BPM SPA 4,63 2027-11-29	EUR	626 691,00	(964,34)	625 637,24	(1 053,76)	IT0005572166
BONO BANCO SANTANDER SA 2,76 2026-01-29	EUR	399 568,00	2 353,62	399 763,89	195,89	XS2293577354
BONO BANK MILLENNIUM SA 9,88 2026-09-18	EUR	2 756 890,00	43 094,94	2 757 306,65	416,65	XS2684974046
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,55 2026-03-10	EUR	3 000 885,00	3 888,93	3 002 374,24	1 489,24	XS3019213654
BONO BANK OF AMERICA CORP 2,60 2027-01-28	EUR	3 304 720,00	14 886,34	3 306 524,24	1 804,24	XS2987787939
BONO BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	699 825,00	3 722,52	701 338,50	1 513,50	XS2798993858
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 2,60 2027-06-10	EUR	700 794,00	571,84	702 443,95	1 649,95	XS2838482052
BONO BANK POLSKA KASA OPI 5,50 2026-11-23	EUR	1 582 118,60	(4 677,28)	1 580 266,25	(1 852,35)	XS2724428193
BONO BARCLAYS PLC 2,80 2027-05-10	EUR	400 808,00	1 565,00	401 447,62	639,62	XS2815894071
BONO BAYER AG 2,62 2027-08-14	EUR	1 503 530,00	4 903,97	1 505 207,03	1 677,03	XS3149166541

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BAYER AG 4,00 2026-07-26	EUR	1 520 415,00	11 591,61	1 522 049,49	1 634,49	XS2630111982
BONO BELFIUS BANK SA 2,47 2026-09-17	EUR	500 670,00	(36,87)	500 651,87	(18,13)	BE6355573369
BONO BELFIUS BANK SA 2,60 2027-09-13	EUR	500 180,00	349,68	501 844,21	1 664,21	BE0390154202
BONO BMW 2,48 2026-10-09	EUR	500 975,00	2 385,36	501 396,81	421,81	XS2915279140
BONO BNP PARIBAS 2,34 2026-03-20	EUR	900 360,00	242,61	900 602,14	242,14	FR00140000T0
BONO CA AUTOBANK SPA 2,80 2027-06-18	EUR	501 958,00	2 552,19	502 575,75	617,75	XS2843011615
BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2026-01-26	EUR	1 402 540,00	4 818,01	1 403 137,49	597,49	XS2752874821
BONO CA AUTOBANK SPA 2,87 2027-12-27	EUR	200 462,00	949,52	201 202,98	740,98	XS2901447016
BONO CAISSE FEDERALE 2,67 2027-03-05	EUR	1 103 844,00	(506,98)	1 107 075,91	3 231,91	FR00140000E0
BONO CAIXABANK SA 4,63 2026-05-16	EUR	6 418 980,00	113 696,62	6 420 183,54	1 203,54	XS2623501181
BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,42 2026-03-27	EUR	500 180,00	(98,44)	500 484,19	304,19	XS2793782611
BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,67 2027-02-03	EUR	800 208,00	3 213,51	801 735,16	1 527,16	XS2992015979
BONO CAN IMPERIAL BK OF C 2,78 2027-01-29	EUR	301 002,00	693,50	301 946,30	944,30	XS2755443459
BONO CAPGEMINI SE 2,32 2027-09-25	EUR	1 200 540,00	77,60	1 200 814,20	274,20	FR00140125C7
BONO CARLSBERG AS-B 2,47 2027-02-28	EUR	500 810,00	706,60	501 224,32	414,32	XS3002415142
BONO CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-01-12	EUR	4 179 352,00	88 179,01	4 176 517,67	(2 834,33)	XS2465792294
BONO CESKA SPORTELNA AS 5,94 2026-06-29	EUR	5 044 671,00	75 439,28	5 045 917,62	1 246,62	XS2638560156
BONO CITIGROUP INC 2,65 2027-05-14	EUR	300 342,00	(416,16)	302 273,36	1 931,36	XS2819338091
BONO COCA-COLA EUROPEAN 2,44 2027-06-03	EUR	300 234,00	478,48	300 540,19	306,19	XS3085615345
BONO COMMERZBANK 2,78 2026-03-12	EUR	1 003 190,00	(1 084,41)	1 003 609,97	419,97	DE000CZ45YA3
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 2,59 2027-07-16	EUR	400 048,00	2 024,99	400 791,75	743,75	XS2860946867
BONO CREDIT AGRICOLE SA 1,88 2026-04-22	EUR	297 030,00	5 086,18	297 330,20	300,20	FR0014009UH8
BONO CRL CREDITO AGR 8,38 2026-07-04	EUR	210 664,00	3 314,11	211 106,05	442,05	PTCCCMOM006
BONO CTP NV 0,63 2026-06-27	EUR	1 367 803,00	17 124,35	1 365 829,02	(1 973,98)	XS2390530330
BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1 548 228,48	27 841,54	1 548 661,89	433,41	XS2434791690
BONO Coty Inc 3,88 2026-04-15	EUR	464 023,93	3 971,89	464 678,37	654,44	XS2354326410
BONO DAIMLER TRUCK INTL 2,55 2027-05-27	EUR	300 117,00	708,66	300 756,92	639,92	XS3081756002
BONO DANONE SA 2,33 2027-09-08	EUR	500 215,00	693,35	500 546,65	331,65	FR00140127V8
BONO DANSKE BANK 1,38 2026-02-17	EUR	2 189 278,00	34 499,39	2 189 061,40	(216,60)	XS2443438051
BONO DANSKE BANK 2,48 2026-10-02	EUR	800 776,00	4 323,39	801 655,77	879,77	XS2910614275
BONO DANSKE BANK 2,52 2027-10-01	EUR	1 000 770,00	6 282,20	1 000 987,58	217,58	XS3192981853
BONO DANSKE BANK 2,67 2026-04-10	EUR	6 010 883,00	20 889,55	6 021 611,62	10 728,62	XS2798276270
BONO DNB BANK ASA 3,63 2026-02-16	EUR	403 304,00	9 828,66	403 427,94	123,94	XS2588099478
BONO DONG ENERGY A/S 3,63 2026-02-01	EUR	1 003 890,00	27 340,96	1 003 939,45	49,45	XS2591026856
BONO DSV FINANCE BV 2,51 2026-11-06	EUR	300 711,00	675,78	301 190,42	479,42	XS2932830958
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	3 716 633,00	57 928,07	3 718 736,94	2 103,94	XS2167595672
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	399 719,46	10 385,47	399 719,67	0,21	XS2764789231
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-03-05	EUR	5 533 532,00	146 075,18	5 530 216,29	(3 315,71)	XS2607183980



CLASE B.1



OP7181653

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ICCREA BANCA SPA 2,20 2026-07-01	EUR	358 796,30	4 340,54	358 543,06	(253,24)	IT0005447039
BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2026-09-20	EUR	3 956 925,25	13 771,79	3 953 997,17	(2 928,08)	XS24443527234
BONO ICCREA BANCA SPA 6,88 2027-01-20	EUR	1 052 145,00	57 394,32	1 052 986,91	841,91	XS2577533875
BONO ING GROEP NV 1,25 2026-02-16	EUR	4 455 865,00	85 899,32	4 457 186,64	1 321,64	XS24443920249
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,62 2027-04-16	EUR	2 602 851,00	12 883,18	2 610 376,49	7 525,49	XS2804483381
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,08 2026-12-22	EUR	406 396,00	(156,03)	406 079,15	(316,85)	IT0005519332
BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,21 2026-03-31	EUR	3 853 035,00	81 044,92	3 854 632,26	1 597,26	IT0005536419
BONO JDE PEET'S NV 2,79 2027-12-11	EUR	2 102 058,00	3 340,08	2 102 994,22	936,22	XS3248357926
BONO JDE PEET'S NV 2026-01-16	EUR	2 433 478,25	41 521,75	2 432 117,00	(1 361,25)	XS2354444023
BONO JYSKE BANK A/S 5,50 2026-11-16	EUR	3 458 393,37	691,16	3 457 089,41	(1 303,96)	XS2555918270
BONO KBC IFIMA SA 2,39 2026-03-04	EUR	1 100 760,00	1 269,95	1 101 261,39	501,39	XS2775174340
BONO LANDBK HESSEN-THUERI 2,69 2026-01-23	EUR	200 226,00	811,47	200 309,86	83,86	XS2752465810
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2 361 564,00	32 599,13	2 362 363,50	799,50	XS2411726438
BONO LEASYS SPA 2,78 2026-04-08	EUR	2 498 186,30	17 533,59	2 500 952,52	2 766,22	XS2798983545
BONO LEASYS SPA 2,78 2027-01-29	EUR	200 426,00	54,03	201 345,84	919,84	XS2989575589
BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,67 2027-03-04	EUR	200 170,00	306,33	200 693,47	523,47	XS3010674961
BONO LLOYDS BANKING GROUP 2,73 2026-03-05	EUR	401 634,00	(704,25)	401 834,95	200,95	XS2775724862
BONO MEDIOBANCA DI CRED F 2,50 2027-04-26	EUR	894 425,96	5 131,85	893 931,28	(494,68)	IT0005539504
BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,40 2026-10-21	EUR	1 007 980,00	5 406,85	1 008 070,00	90,00	XS2533094400
BONO MEDIOBANCA DI CRED F 3,50 2026-09-30	EUR	100 793,00	760,99	100 909,79	116,79	IT0005507840
BONO MEDIOBANCA DI CRED F 4,88 2026-09-13	EUR	7 106 607,50	53 367,52	7 105 700,86	(906,64)	XS2682331728
BONO MORGAN STANLEY 2,70 2026-03-19	EUR	2 306 171,00	(3 125,63)	2 307 485,54	1 314,54	XS2790333616
BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,51 2026-03-06	EUR	600 414,00	613,31	600 766,69	352,69	XS2780858994
BONO NATIONAL BANK OF CAN 2,55 2026-09-15	EUR	2 201 274,00	2 132,13	2 202 167,04	893,04	XS3181623797
BONO NATIONAL BANK OF GRE 7,25 2026-11-22	EUR	417 064,00	1 927,54	417 594,54	530,54	XS2558592932
BONO NATWEST BUILDING 2,48 2027-05-09	EUR	500 565,00	1 552,89	501 576,19	1 011,19	XS3068753451
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,58 2027-05-14	EUR	800 672,00	2 434,30	802 499,57	1 827,57	XS3072253019
BONO NATWEST MARKETS PLC 2,63 2026-01-09	EUR	1 001 812,00	4 198,81	1 002 025,52	213,52	XS2745115597
BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	12 033 481,09	103 066,08	12 017 520,78	(15 960,31)	XS2332589972
BONO NOVO NORDISK FINANCE 2,37 2027-05-27	EUR	1 500 810,00	3 204,87	1 502 090,55	1 280,55	XS3002552134
BONO NYKREDIT AS 2,67 2027-01-24	EUR	1 002 880,00	3 517,80	1 004 782,03	1 902,03	DK0030522818
BONO NYKREDIT AS 2,72 2026-02-27	EUR	301 404,00	(553,81)	301 603,98	199,98	DK0030393319
BONO OP COOPERATIVE 2,42 2027-03-28	EUR	600 306,00	(381,80)	601 444,70	1 138,70	XS27944477518
BONO P3 GROUP SARL 0,88 2026-01-26	EUR	11 657 224,59	228 890,45	11 652 383,07	(4 841,52)	XS2436807866
BONO PIRAEUS BANK SA 8,25 2026-01-28	EUR	2 185 399,00	82 888,55	2 192 182,70	6 783,70	XS2559486019
BONO PKO BANK POLSKI SA 3,88 2026-09-12	EUR	2 824 200,00	23 989,33	2 828 802,56	4 602,56	XS2890435865
BONO PROSUS N.V. 1,21 2026-01-19	EUR	3 577 080,00	64 228,71	3 573 372,45	(3 707,55)	XS2430287529
BONO PSA BANQUE FRANCE SA 4,00 2026-12-21	EUR	407 092,00	13 704,27	406 823,02	(268,98)	FR001400JEA2

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 2026-01-26	EUR	1 719 014,00	57 724,75	1 719 908,43	894,43	XS2579606927
BONO RAIFFEISEN BANK SA R 7,00 2026-10-12	EUR	313 368,00	111,43	314 376,84	1 008,84	XS2700245561
BONO RCI BANQUE SA 2,81 2026-09-14	EUR	1 402 166,00	1 467,76	1 402 601,96	435,96	FR001400SNX8
BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-04-13	EUR	202 045,00	2 651,50	202 969,40	924,40	FR001400F0U6
BONO ROBERT BOSCH FINANCE 2,52 2026-11-28	EUR	800 312,00	1 716,29	801 922,95	1 610,95	DE000A4EBME7
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,44 2026-11-04	EUR	700 546,00	2 258,14	701 382,64	836,64	XS2931921113
BONO ROYAL BANK OF CANADA 2,47 2027-03-24	EUR	1 300 065,00	557,25	1 301 911,88	1 846,88	XS3031467171
BONO RPS HOLDING BV 2,50 2027-06-30	EUR	2 001 400,00	(328,99)	2 003 586,55	2 186,55	XS3106532412
BONO SANOFI SA 2,39 2027-02-11	EUR	300 339,00	381,33	300 486,57	147,57	FR001400Y1H8
BONO SANTANDER CONSUMER F 2,67 2026-01-22	EUR	1 201 683,00	4 589,75	1 202 077,42	394,42	XS2752456314
BONO SCHAEFFLER AG 4,50 2026-07-14	EUR	707 657,00	5 528,41	712 490,78	4 833,78	DE000A3823R3
BONO SERVICIOS MEDIO 1,66 2026-09-23	EUR	495 104,00	1 460,31	495 006,79	(97,21)	XS2081500907
BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-03-05	EUR	3 728 788,00	86 519,10	3 734 798,83	6 010,83	XS2601458602
BONO SIEMENS FINANCIERING 2,37 2027-05-27	EUR	400 136,00	878,41	400 693,70	557,70	XS3078501767
BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	701 232,00	2 520,04	701 565,39	333,39	XS2802190459
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,50 2026-01-19	EUR	400 260,00	1 733,30	400 376,54	116,54	FR001400N9V5
BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,48 2028-02-17	EUR	700 357,00	1 921,98	701 973,52	1 616,52	XS3000592280
BONO SVENSKA HANDELSBANK 2,51 2027-03-08	EUR	1 000 261,00	1 063,62	1 003 396,38	3 135,38	XS2782828649
BONO SWEDBANK AB 2,36 2027-12-03	EUR	2 501 275,00	4 628,98	2 501 398,80	123,80	XS3245582419
BONO SWEDBANK AB 2,50 2027-08-30	EUR	300 516,00	857,11	300 606,94	90,94	XS2889371840
BONO TELEFONAKTIEBOLAGET 1,13 2026-11-08	EUR	5 388 907,00	86 711,42	5 382 756,80	(6 150,20)	XS2441574089
BONO THERMO FISHER SC FNC 2,34 2027-12-01	EUR	2 003 740,00	3 938,26	2 000 833,46	93,46	XS3241801847
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,40 2026-04-16	EUR	800 048,00	3 940,77	800 647,61	599,61	XS2803392021
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 2,65 2027-09-10	EUR	499 810,00	678,34	502 266,08	2 456,08	XS2898732289
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,53 2027-05-27	EUR	998 840,00	2 712,37	1 001 943,46	3 103,46	XS3078649756
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 2,68 2027-02-09	EUR	1 104 070,00	1 188,87	1 107 609,17	3 539,17	XS2757373050
BONO TRATON SA 2,77 2026-08-21	EUR	1 703 782,00	4 028,63	1 704 675,65	893,65	DE000A3L2ZN4
BONO TRATON SA 3,01 2026-01-21	EUR	502 813,00	275,76	502 994,24	181,24	DE000A3LKBD0
BONO UNICREDIT SPA 2,75 2027-11-20	EUR	1 004 747,00	2 952,15	1 004 717,35	(22,65)	IT0005622912
BONO UNICREDIT SPA 3,90 2026-09-28	EUR	303 891,00	2 140,49	303 700,72	(190,28)	XS2529280062
BONO UNICREDIT SPA 5,85 2026-11-15	EUR	877 430,00	3 561,10	876 854,35	(575,65)	XS2555420103
BONO VF CORP 4,13 2026-02-07	EUR	1 503 170,00	50 085,27	1 504 250,89	1 080,89	XS2592659242
BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	1 283 812,00	20 345,62	1 285 709,35	1 897,35	BE6332786449
BONO VINCI SA 2,38 2026-01-02	EUR	501 220,00	1 790,73	501 244,85	24,85	FR001400MK22
BONO VOLKSWAGEN WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	870 904,03	30 183,27	872 884,13	1 980,10	AT000B122080
BONO VOLKSWAGEN BK GMBH 2,69 2027-12-10	EUR	1 101 463,00	1 735,02	1 101 612,48	149,48	XS3249926695
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,85 2027-06-10	EUR	350 700,00	88,22	351 627,15	927,15	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,25 2027-05-19	EUR	299 586,00	6 185,59	302 062,11	2 476,11	XS2941360963



CLASE B.1



OP7181655

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,60 2026-08-14	EUR	700 765,00	1 732,73	701 560,07	795,07	XS2880093765
BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 2,67 2026-03-27	EUR	500 860,00	(1 338,57)	501 909,74	1 049,74	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN LEASING G 4,50 2026-03-25	EUR	400 684,00	13 212,56	402 490,29	1 806,29	XS2694872081
BONO VOLVO TREASURY 2,53 2026-01-09	EUR	299 535,00	2 185,57	299 608,73	73,73	XS2744130852
BONO VONOVIA SE 2,86 2026-04-14	EUR	2 001 060,00	11 648,68	2 004 879,15	3 819,15	DE000A4DFS26
BONO WERFENLIFE SA 0,50 2026-07-28	EUR	2 923 349,00	33 964,15	2 921 277,08	(2 071,92)	XS2392462730
BONO WORLEY US FINANCE SU 0,83 2026-03-09	EUR	6 393 274,00	108 409,01	6 376 565,31	(16 708,69)	XS2351032227
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR	7 124 284,00	165 161,27	7 120 523,66	(3 760,34)	XS1799545329
OBLIGACION AIB GROUP PLC 0,50 2026-11-17	EUR	488 755,00	3 343,37	488 459,85	(295,15)	XS2343340852
OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-07-23	EUR	196 156,00	2 993,94	196 653,29	497,29	XS2069040389
OBLIGACION BANCA POPOLARE SO 1,25 2026-07-13	EUR	8 349 494,00	92 288,24	8 349 603,23	109,23	XS2363719050
OBLIGACION BANCO BPM SPA 6,00 2027-01-21	EUR	624 286,50	30 107,42	623 521,98	(764,52)	XS2558591967
OBLIGACION BANCO COMERCIALPORT 1,13 2026-02-12	EUR	6 023 234,00	125 803,75	6 024 676,67	1 442,67	PTBCHOM0066
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2026-03-11	EUR	985 020,00	21 045,88	985 667,41	647,41	XS2228245838
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 5,75 2026-03-15	EUR	201 548,00	28,27	201 654,79	106,79	XS2310945048
OBLIGACION BANCO SANTANDER SA 4,38 2026-01-14	EUR	2 605 820,00	19 979,93	2 606 727,23	907,23	XS2102912966
OBLIGACION BERRY GLOBAL INC 1,50 2026-10-15	EUR	2 369 098,00	21 944,21	2 373 367,79	4 269,79	XS2093881030
OBLIGACION BNP PARIBAS 2,13 2026-01-23	EUR	7 361 801,00	182 906,37	7 360 721,55	(1 079,45)	FR0013398070
OBLIGACION BPER BANCA 1,38 2026-03-31	EUR	5 270 119,00	70 391,89	5 262 347,59	(7 771,41)	XS2325743990
OBLIGACION BPER BANCA 6,13 2027-02-01	EUR	3 799 634,50	188 709,34	3 807 193,66	7 559,16	IT0005523896
OBLIGACION CAIXA GERAL DEPOSIT 0,38 2026-09-21	EUR	4 320 934,00	18 891,31	4 318 267,65	(2 666,35)	PTGDCOM037
OBLIGACION CEPISA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	5 165 871,00	137 165,87	5 164 334,57	(1 536,43)	XS2202744384
OBLIGACION CTP NV 0,75 2026-11-18	EUR	194 702,00	2 584,47	194 652,27	(49,73)	XS2303052695
OBLIGACION DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,00 2026-03-02	EUR	2 407 561,00	37 340,58	2 407 168,90	(392,10)	XS2265369657
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	8 861 282,74	94 177,31	8 848 260,50	(13 022,24)	XS2051777873
OBLIGACION E&P TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	6 276 346,00	162 344,56	6 287 210,53	10 864,53	XS1969645255
OBLIGACION ELO SACA 2,88 2026-01-06	EUR	3 896 516,00	105 304,76	3 900 441,87	3 925,87	FR0013510179
OBLIGACION EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-04-30	EUR	1 489 470,00	13 286,05	1 490 239,98	769,98	XS2034622048
OBLIGACION EUROBANK SA 2,00 2026-05-05	EUR	2 830 946,00	49 315,42	2 832 249,70	1 303,70	XS2338193019
OBLIGACION EUROWORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	4 156 565,00	163 953,16	4 148 423,77	(8 141,23)	XS2001315766
OBLIGACION FASTIGUETS AB BALDER 1,88 2026-01-23	EUR	2 082 449,88	42 336,23	2 081 806,76	(643,12)	XS1677912393
OBLIGACION FORD MOTOR CO 2,39 2026-02-17	EUR	797 570,00	18 629,29	798 064,80	494,80	XS2013574384
OBLIGACION HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-03-03	EUR	395 268,00	4 785,38	394 428,37	(839,63)	XS2344772426
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 1,13 2026-01-21	EUR	292 212,00	10 977,87	292 089,20	(122,80)	XS2105772201
OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 2,13 2026-01-17	EUR	5 859 785,90	128 738,11	5 859 240,04	(545,86)	XS2407593222
OBLIGACION INMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-01-17	EUR	3 366 665,00	79 881,54	3 364 120,51	(2 544,49)	XS1808395930
OBLIGACION ITV PLC 1,38 2026-06-26	EUR	2 308 115,80	18 533,68	2 306 526,54	(1 589,26)	XS2050543839
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,25 2026-03-01	EUR	4 501 353,00	89 700,56	4 505 082,54	3 729,54	BE0002832138



CLASE 81



OP7181656

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION LA MONDIALE 0,75 2026-01-20	EUR	794 968,00	4 458,97	794 933,25	(34,75)	FR0014000774
OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08	EUR	3 094 319,00	77 872,39	3 094 371,62	52,62	XS2199716304
OBLIGACION MANPOWERGROUP INC 1,75 2026-01-14	EUR	399 888,00	3 722,35	399 979,02	91,02	XS1839680680
OBLIGACION MERCALYS SA 1,80 2026-02-27	EUR	3 970 081,00	90 665,59	3 966 570,57	(3 510,43)	FR0013320249
OBLIGACION METLEN ENERGY & META 2,25 2026-04-30	EUR	797 672,00	3 512,69	797 897,31	225,31	XS2337604479
OBLIGACION NE PROPERTY BV 1,88 2026-07-09	EUR	1 150 314,49	7 088,50	1 160 023,65	9 709,16	XS2063535970
OBLIGACION NISSAN 2,65 2026-02-17	EUR	781 008,00	34 375,25	780 801,30	(206,70)	XS2228683277
OBLIGACION NN GROUP NV 4,60 2026-01-15	EUR	200 494,00	3 881,38	200 594,62	100,62	XS1028950290
OBLIGACION NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	4 732 769,85	105 439,49	4 725 305,25	(7 464,60)	XS1960685383
OBLIGACION ORANO SA 3,38 2026-01-23	EUR	9 338 305,00	182 271,04	9 339 197,63	892,63	FR0013414919
OBLIGACION PIRAEUS BANK SA 3,88 2026-11-03	EUR	2 701 898,30	5 766,64	2 704 081,22	2 182,92	XS2400040460
OBLIGACION PROSEGUR CASH SA 1,38 2026-02-04	EUR	4 932 563,00	122 687,18	4 931 558,71	(1 004,29)	XS1729879822
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,13 2026-10-15	EUR	1 670 845,00	24 277,06	1 668 291,38	(2 553,62)	FR0013476090
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,75 2026-01-10	EUR	393 612,00	11 321,46	393 079,91	(532,09)	FR0013412707
OBLIGACION RENAULT SA 2,38 2026-02-25	EUR	499 705,00	7 289,89	499 345,18	(359,82)	FR0014000NZ4
OBLIGACION SPAREBANK1 NOR-NORG 0,38 2026-07-15	EUR	5 196 557,12	57 141,13	5 194 630,77	(1 926,35)	XS2363982344
OBLIGACION STELLANTIS NV 3,88 2026-01-05	EUR	200 218,00	7 452,91	200 230,16	12,16	XS2178833773
OBLIGACION SWEDBANK AB 0,30 2026-05-20	EUR	490 840,00	6 191,56	490 717,21	(122,79)	XS2343563214
OBLIGACION TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-01-07	EUR	300 063,00	5 466,16	299 725,24	(337,76)	FR0013144201
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,46 2026-04-13	EUR	496 260,00	7 672,79	496 657,21	397,21	XS1394764689
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA O 1,13 2026-03-09	EUR	2 599 087,92	87 360,43	2 593 526,28	(5 561,64)	XS2049419398
OBLIGACION TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 2026-07-14	EUR	596 485,00	4 509,74	596 624,18	139,18	FR0013452893
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2026-07-22	EUR	249 415,00	2 722,24	249 356,42	(58,58)	XS2207976783
OBLIGACION WPP FINANCE SA 2,25 2026-09-22	EUR	199 224,00	1 446,17	199 117,04	(106,96)	XS1112013666
PAGARE Acciona SA 2,97 2026-02-27	EUR	971 226,86	24 211,80	970 907,20	(319,66)	XS3016403829
TOTALES Renta fija privada cotizada		401 677 661,87	5 749 317,79	401 759 166,97	81 505,10	
TOTAL Cartera Exterior		411 111 722,42	5 820 151,16	411 195 276,49	83 554,07	

CLASE B+



OP7181657

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
BONO VGP NV 1,63 2026-10-17	EUR	400 000,00	395 648,00	02/01/2026
OBLIGACION ICCREA BANCA SPA 2,13 2026-01-17	EUR	300 000,00	299 934,00	05/01/2026
TOTALES Compras al contado		700 000,00	695 582,00	
TOTALES		700 000,00	695 582,00	



CLASE 8.ª



OP7181658

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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



OP7181659

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

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA ITALIA 3,20 2026-01-28	EUR	497 785,00	7 671,24	503 364,86	5 579,86	IT0005584302
BONO REPUBLICA ITALIA 3,60 2025-09-29	EUR	3 007 561,00	24 185,54	3 028 608,76	21 047,76	IT0005557084
BONO REPUBLICA RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	822 665,00	8 206,34	821 538,21	(1 126,79)	XS2538440780
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 1,88 2026-02-07	EUR	193 768,00	5 694,49	196 066,41	2 298,41	IT0005323438
OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANC 5,38 2025-01-29	EUR	300 156,00	14 843,73	300 251,66	95,66	FR0011401751
OBLIGACION REP. MACEDONIA 2,75 2025-01-18	EUR	197 893,00	7 146,50	197 616,04	(276,96)	XS1744744191
OBLIGACION REPUBLICA CHILE 1,63 2025-01-30	EUR	298 070,00	5 890,52	297 971,21	(98,79)	XS1151586945
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 2,75 2026-02-26	EUR	1 385 789,00	35 235,90	1 387 251,39	1 462,39	XS2178857285
TOTALES Deuda pública		6 703 687,00	108 874,26	6 732 668,54	28 981,54	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABN AMRO BANK NV 3,62 2025-01-10	EUR	200 136,00	1 524,82	200 170,10	34,10	XS2573331837
BONO ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	903 839,00	6 004,05	907 183,00	3 349,00	XS2747616105
BONO ACCIONA SA 1,20 2025-03-17	EUR	481 475,00	19 549,28	482 272,84	797,84	XS2458558934
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	1 368 253,00	31 206,81	1 365 781,66	(2 471,34)	XS2189592616
BONO AIB GROUP PLC 3,63 2025-07-04	EUR	98 152,00	3 090,97	99 008,63	856,63	XS2491963638
BONO AIR FRANCE-KLM 1,88 2025-01-16	EUR	3 178 572,00	77 778,16	3 177 362,82	(1 209,18)	FR0013477254
BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	503 474,00	9 651,59	503 320,53	(153,47)	FR0014004AF5
BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-04-30	EUR	632 420,00	19 643,65	638 241,64	5 821,64	FR001400F2Q0
BONO ANZ GROUP HOLDINGS 3,44 2025-04-04	EUR	400 520,00	10 002,80	400 730,28	210,28	XS2607079493
BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	96 294,00	1 993,31	96 774,37	480,37	XS2364754098
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	901 554,00	667,91	901 345,14	(208,86)	XS2595361978
BONO AUMARCHE SAS 2,38 2025-01-25	EUR	487 246,00	20 069,78	484 531,32	(2 714,68)	FR0013416146
BONO AVANTOR INC 2,63 2025-11-01	EUR	2 283 305,00	11 333,59	2 284 353,91	1 048,91	XS2251742537
BONO BANCO BPM SPA 1,63 2025-02-18	EUR	6 069 015,50	198 151,73	6 073 513,16	4 497,66	XS2121417989
BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	1 490 016,00	32 151,07	1 490 422,45	406,45	XS2072815066
BONO BANCO COMERCIAL PORT 5,63 2025-10-02	EUR	4 183 359,00	30 885,07	4 202 463,22	19 104,22	PTBCP2OM0058
BONO BANCO DE SABADELL SA 2,63 2025-03-24	EUR	3 538 463,00	121 999,42	3 547 202,44	8 739,44	XS2455392584
BONO BANCO SANTANDER 0,13 2025-02-25	EUR	658 697,00	37 578,15	660 085,36	1 388,36	XS2124046918
BONO BANCO SANTANDER 3,37 2025-03-14	EUR	1 400 583,00	1 441,43	1 401 996,97	1 413,97	XS2684980365
BONO BANCO SANTANDER 3,74 2026-01-29	EUR	399 568,00	2 689,45	401 617,39	2 049,39	XS2293577354
BONO BANCO SANTANDER 3,76 2025-01-16	EUR	600 736,00	4 078,09	601 028,83	292,83	XS2575952341
BONO BANCO SANTANDER 3,85 2026-01-22	EUR	1 201 683,00	7 852,31	1 205 677,72	3 994,72	XS2752456314
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,84 2025-09-22	EUR	704 672,00	(6 621,74)	711 465,57	6 793,57	XS2387929634

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANK OF IRELAND 1,88 2025-06-05	EUR	1 963 736,00	41 415,57	1 970 819,77	7 083,77	XS2465984289
BONO BANK OF IRELAND 6,25 2025-09-16	USD	194 884,57	3 463,36	194 878,74	(5,83)	XS2532384372
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	699 825,00	5 351,44	700 834,83	1 009,83	XS2798993858
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	1 604 160,00	441,77	1 606 829,34	2 669,34	XS2733010628
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,40 2027-06-10	EUR	200 114,00	341,80	200 323,51	209,51	XS2838482052
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	300 120,00	1 536,54	300 469,26	349,26	XS2618508340
BONO BANQUE STELLANTIS FR 2025-01-22	EUR	392 300,00	7 700,00	391 660,00	(640,00)	FR0014001JP1
BONO BARCLAYS PLC 3,85 2027-05-08	EUR	400 808,00	2 293,55	401 527,85	719,85	XS2815894071
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	1 882 877,00	18 044,54	1 881 470,91	(1 406,09)	XS2281342878
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	800 096,00	1 422,69	801 823,82	1 727,82	XS2835902839
BONO BBVA 5,86 2025-09-14	USD	191 575,94	3 269,33	194 312,66	2 736,72	US05946KAK79
BONO BELFIUS BANK SA 3,24 2026-09-17	EUR	500 670,00	603,25	500 577,38	(92,62)	BE6355573369
BONO BELFIUS BANK SA 3,39 2027-09-13	EUR	500 180,00	791,31	500 902,75	722,75	BE0390154202
BONO BERRY GLOBAL INC 1,00 2025-01-15	EUR	4 467 499,67	156 937,07	4 458 939,98	(8 559,69)	XS2093880735
BONO BNP PARIBAS SA 0,88 2025-02-17	EUR	393 048,00	9 973,85	391 988,70	(1 059,30)	FR0014008FH1
BONO BNP PARIBAS SA 3,15 2026-03-20	EUR	900 360,00	554,99	901 686,61	1 326,61	FR0014000TT0
BONO BNP PARIBAS SA 4,25 2025-10-11	EUR	200 400,00	(388,87)	203 764,54	3 364,54	FR001400H8D3
BONO CA AUTO BANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	1 402 540,00	8 057,49	1 408 002,07	5 462,07	XS2752874821
BONO CA AUTO BANK SPA 4,01 2027-06-18	EUR	301 026,00	2 398,24	301 069,76	43,76	XS2843011615
BONO CA AUTO BANK SPA 4,03 2025-01-13	EUR	200 750,00	1 044,60	200 797,88	47,88	XS2648672231
BONO CAISSE FEDERALE 3,52 2027-03-05	EUR	1 103 844,00	1 606,09	1 106 566,09	2 722,09	FR001400OEP0
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	1 359 295,00	22 563,18	1 373 886,57	14 591,57	PTCCCAOM0000
BONO CAIXA GERAL DEPOSIT 2,88 2025-06-15	EUR	297 339,00	6 052,14	298 481,89	1 142,89	PTCGDNOM0026
BONO CAIXABANK SA 1,63 2025-04-13	EUR	2 940 093,00	76 266,52	2 945 930,19	5 837,19	XS2468378059
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	500 180,00	73,83	500 938,60	758,60	XS2793782611
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,38 2025-06-09	EUR	500 100,00	851,51	500 908,53	808,53	XS2634071489
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,76 2027-01-29	EUR	301 002,00	1 577,13	302 056,67	1 054,67	XS2755443459
BONO CATERPILLAR INC 3,23 2025-12-08	EUR	1 001 000,00	1 161,91	1 003 382,34	2 382,34	XS2730676553
BONO CITIGROUP INC 3,63 2027-05-14	EUR	300 342,00	1 380,54	300 643,06	301,06	XS2819338091
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,78 2027-07-16	EUR	400 048,00	3 123,34	399 940,17	(107,83)	XS2860946867
BONO CPI PROPERTY GR -LUX 2,75 2026-02-12	EUR	379 212,00	13 297,15	388 210,90	8 998,90	XS2171875639
BONO CREDIT AGRICOLE SA 3,20 2025-03-07	EUR	400 224,00	554,67	400 495,36	271,36	FR001400GDG7
BONO CRELAN SA 5,38 2025-10-31	EUR	1 524 554,00	2 421,24	1 542 638,97	18 084,97	BE0002872530
BONO CTP NV 0,50 2025-03-21	EUR	1 789 697,00	43 393,06	1 790 971,33	1 274,33	XS2356029541
BONO DANSKE BANK 3,73 2026-10-02	EUR	800 776,00	7 361,05	801 235,82	459,82	XS2910614275

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

CLASE 0.ª



OP7181662

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DANSKE BANK 3,92 2026-04-10	EUR	2 403 981,00	20 080,54	2 406 598,46	2 617,46	XS2798276270
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,88 2025-01-11	EUR	790 809,00	29 315,10	790 748,40	(60,60)	XS2296201424
BONO DSV A/S 3,58 2026-11-06	EUR	300 711,00	1 582,39	300 943,94	232,94	XS2932830958
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 3,75 2026-04-17	EUR	696 434,00	13 099,57	704 365,62	7 931,62	XS2167595672
BONO FAURECIA 7,25 2025-05-15	EUR	208 036,00	(793,40)	208 257,84	221,84	XS2553825949
BONO FORD MOTOR CO 3,25 2025-09-15	EUR	198 060,00	2 778,70	199 410,59	1 350,59	XS2229875989
BONO FORTIVE CORPORATION 3,70 2026-02-13	EUR	100 052,00	3 240,27	100 971,03	919,03	XS2764789231
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	499 375,00	520,26	499 078,35	(296,65)	XS2247623643
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 0,63 2025-06-24	EUR	1 571 117,00	7 678,99	1 572 635,97	1 518,97	XS2435603571
BONO HOLDING D'INFRAESTRU 0,13 2025-08-16	EUR	849 259,00	27 647,94	848 786,85	(472,15)	XS2385389551
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	1 560 638,00	33 892,99	1 568 303,39	7 665,39	DE000A289Q91
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 4,50 2026-07-14	EUR	504 699,00	7 044,75	510 600,39	5 901,39	DE000A3823R3
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	1 802 345,00	630,45	1 803 702,30	1 357,30	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	901 972,00	3 244,43	905 171,07	3 199,07	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	1 500 524,00	11 611,47	1 505 846,24	5 322,24	XS2804483381
BONO INTL CONSOLIDATED AI 2,75 2025-03-25	EUR	4 936 046,00	169 891,21	4 930 191,67	(5 854,33)	XS2322423455
BONO ISLANDSBANKI HF 0,75 2025-03-25	EUR	670 787,00	27 215,04	673 320,12	2 533,12	XS2411447043
BONO JDE PEET'S NV 0,24 2025-01-16	EUR	5 673 126,58	149 338,56	5 674 700,01	1 573,43	XS2408491947
BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2025-04-11	EUR	4 578 029,10	136 875,24	4 585 463,84	7 440,74	XS2544400786
BONO KBC BANK NV 3,27 2026-03-04	EUR	1 100 760,00	2 199,76	1 101 883,33	1 128,33	XS2775174340
BONO LANDESBANK HESSEN 3,79 2026-01-23	EUR	200 226,00	1 268,73	200 594,38	368,38	XS2752465810
BONO LANSFORSKRINGAR BAN 0,13 2025-02-19	EUR	694 645,00	2 954,31	694 618,55	(26,45)	XS2122377281
BONO LEASYS SAS 4,00 2026-04-08	EUR	2 498 186,30	23 805,05	2 505 806,06	7 619,76	XS2798983545
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,58 2026-03-05	EUR	401 634,00	299,51	402 190,19	556,19	XS2775724862
BONO LLOYDS BANKING GROUP 4,72 2025-08-11	USD	385 347,87	7 165,62	385 547,60	199,73	US53944YAT01
BONO MEDIOBANCA BANCA DI 1,13 2025-04-23	EUR	237 447,50	11 979,08	238 450,41	1 002,91	XS2106861771
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2026-03-19	EUR	802 156,00	(31,10)	803 430,54	1 274,54	XS2790333616
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,33 2026-03-06	EUR	600 414,00	1 092,74	601 512,96	1 098,96	XS2780858994
BONO NATIONAL BANK OF CAN 3,44 2025-06-13	EUR	1 502 330,00	2 055,40	1 503 531,35	1 201,35	XS2635167880
BONO NATWEST MARKETS PLC 3,87 2026-01-09	EUR	1 001 812,00	8 239,75	1 004 215,58	2 403,58	XS2745115597
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2025-07-02	EUR	300 870,00	5 889,34	300 821,33	(48,67)	XS2357281174
BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-02-15	EUR	198 824,00	3 740,44	198 825,72	1,72	XS2171759256
BONO NORDEA BANK ABP 4,38 2025-09-06	EUR	504 850,00	5 567,36	506 299,63	1 449,63	XS2676816940
BONO NYKREDIT AS 0,63 2025-01-17	EUR	997 010,00	7 852,59	997 104,19	94,19	DK0009522062
BONO NYKREDIT AS 3,64 2026-02-27	EUR	301 404,00	345,27	302 022,94	618,94	DK0030393319

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO OP COOPERATIVE 3,12 2027-03-28	EUR	600 306,00	(366,53)	601 610,36	1 304,36	XS2794477518
BONO POWSZECHNA KASA 3,88 2026-09-12	EUR	903 007,00	10 364,49	904 705,33	1 698,33	XS2890435865
BONO POWSZECHNA KASA 5,63 2025-02-01	EUR	1 810 046,00	85 003,28	1 811 684,90	1 638,90	XS2582358789
BONO RAIFFEISENBANK AS 0,25 2025-01-22	EUR	1 083 003,00	17 291,12	1 083 607,09	604,09	XS2106056653
BONO RAIFFEISENBANK AS 4,75 2026-01-26	EUR	705 245,00	28 948,36	715 792,47	10 547,47	XS2579606927
BONO RAIFFEISENBANK AS 7,13 2025-01-20	EUR	201 028,00	12 986,60	201 238,58	210,58	XS2577033553
BONO RCI BANQUE SA 3,60 2026-09-14	EUR	399 996,00	577,14	400 018,15	22,15	FR001400SMX8
BONO REDEXIS GAS SA 1,88 2025-02-28	EUR	1 936 600,00	76 523,12	1 936 614,14	14,14	XS2178957077
BONO RENAULT SA 4,63 2026-04-13	EUR	202 045,00	3 868,46	204 216,44	2 171,44	FR001400F0U6
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,46 2026-11-04	EUR	700 546,00	3 802,38	700 563,99	17,99	XS2931921113
BONO ROYAL BANK OF CANADA 3,65 2025-01-17	EUR	500 165,00	3 651,21	500 216,29	51,29	XS2577030708
BONO SBAB BANK AB 4,88 2025-06-26	EUR	302 498,00	6 574,80	303 296,15	798,15	XS2641720987
BONO SCANIA AB 2,25 2025-05-03	EUR	587 738,93	13 418,98	589 365,05	1 626,12	XS2182067350
BONO SIEMENS ENERGY AG 4,00 2026-03-05	EUR	198 802,00	6 044,15	202 095,58	3 293,58	XS2601458602
BONO SIG COMBIBLOC HOLDIN 2,13 2025-03-18	EUR	2 541 384,21	28 860,03	2 542 229,83	845,62	XS2189594315
BONO SNAM SPA 3,58 2026-04-15	EUR	701 232,00	4 803,25	701 912,90	680,90	XS2802190459
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,23 2025-01-21	USD	535 590,75	22 232,63	561 953,60	26 362,85	US83368TBG22
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,00 2027-02-12	EUR	400 360,00	1 571,35	399 579,21	(780,79)	FR001400U1B5
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,56 2025-02-21	EUR	300 831,00	401,13	301 047,23	216,23	FR001400G0W1
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,63 2025-01-13	EUR	400 928,00	2 285,57	400 976,27	48,27	FR001400F315
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 2026-01-19	EUR	400 260,00	2 667,12	401 410,72	1 150,72	FR001400N9V5
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,89 2025-10-06	EUR	1 000 830,00	8 390,56	1 004 167,44	3 337,44	FR001400L4Y2
BONO SODEXO SA 0,75 2025-01-27	EUR	98 501,00	1 672,03	98 098,61	(402,39)	XS2163320679
BONO SVENSKA HANDELSBANK 3,33 2027-03-08	EUR	1 000 261,00	1 658,08	1 003 520,06	3 259,06	XS2782828649
BONO SWEDBANK AB 3,34 2027-08-30	EUR	300 516,00	815,62	300 852,58	336,58	XS2889371840
BONO SYDBANK A/S 0,50 2025-11-10	EUR	190 140,00	4 111,96	191 778,51	1 638,51	XS2405390043
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,45 2027-09-10	EUR	499 810,00	990,59	500 802,97	992,97	XS2898732289
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,59 2026-04-16	EUR	800 048,00	5 872,88	801 189,45	1 141,45	XS2803392021
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,67 2025-01-20	EUR	600 593,00	3 801,93	600 768,87	175,87	XS2577740157
BONO TORONTO DOMINIOM BAN 3,67 2025-07-21	EUR	800 776,00	5 084,04	802 346,36	1 570,36	XS2652775789
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,27 2025-12-22	EUR	601 086,00	28,45	601 583,90	497,90	XS2737063722
BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,71 2027-02-09	EUR	1 104 070,00	4 209,87	1 106 667,66	2 597,66	XS2757373050
BONO TRATON FINANCE 3,71 2026-08-21	EUR	200 062,00	841,18	200 018,56	(43,44)	DE000A3L2ZN4
BONO TRATON SE 0,13 2025-02-24	EUR	395 252,00	2 662,87	394 996,80	(255,20)	DE000A3KNF88
BONO TRATON SE 3,81 2025-09-18	EUR	502 845,00	(293,39)	502 999,81	154,81	DE000A3LNFJ2

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TRATON SE 4,13 2025-01-18	EUR	500 535,00	19 131,29	500 655,72	120,72	DE000A3LC4C3
BONO TRATON SE 4,22 2026-01-21	EUR	502 813,00	3 371,19	503 507,81	694,81	DE000A3LKED0
BONO VINCI SA 3,63 2026-01-02	EUR	501 220,00	3 771,85	501 124,80	(95,20)	FR001400MK22
BONO VOLKSBANK WIEN AG 0,88 2026-03-23	EUR	1 734 001,00	21 541,86	1 739 304,93	5 303,93	AT000B122080
BONO VOLKSWAGEN AG 3,25 2027-05-19	EUR	299 586,00	1 152,90	300 076,73	490,73	XS2941360963
BONO VOLKSWAGEN AG 3,38 2026-03-27	EUR	500 860,00	(3 599,38)	505 092,30	4 232,30	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN AG 3,65 2027-06-10	EUR	350 700,00	556,88	351 035,39	335,39	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN AG 4,50 2026-03-25	EUR	400 684,00	13 463,20	407 039,65	6 355,65	XS2694872081
BONO VOLKSWAGEN INT FIN 3,58 2026-08-14	EUR	700 765,00	3 090,21	700 765,86	0,86	XS2880093765
BONO VOLVO TREASURY 3,77 2026-01-09	EUR	299 535,00	2 749,85	300 637,75	1 102,75	XS2744130852
BONO WERFEN SA 0,50 2026-07-28	EUR	474 825,00	2 620,71	476 574,50	1 749,50	XS2392462730
BONO WORLEY LTD 0,88 2026-03-09	EUR	281 496,00	7 238,91	285 584,60	4 088,60	XS2351032227
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 5,75 2026-07-03	EUR	204 322,00	4 139,59	204 635,94	313,94	XS2582404724
BONO de VOLKSBANK NV 2,38 2026-05-04	EUR	98 735,00	1 706,19	98 945,47	210,47	XS2475502832
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 2,25 2025-03-24	EUR	1 784 718,00	41 131,91	1 786 561,46	1 843,46	XS1111108673
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-01-20	EUR	578 178,00	15 714,39	583 692,02	5 514,02	XS1799545329
OBLIGACION ARCELORMITTAL SA 1,75 2025-08-19	EUR	98 639,00	516,88	98 730,28	91,28	XS2082324018
OBLIGACION ARGENTA SPAARBANK NV 1,00 2025-10-13	EUR	785 367,00	2 961,61	785 055,81	(311,19)	BE6324664703
OBLIGACION AROUNDTOWN SA 1,00 2025-01-07	EUR	485 155,00	19 752,11	484 570,92	(584,08)	XS1715306012
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 4,60 2025-11-21	EUR	201 802,00	942,77	201 817,76	15,76	XS1140860534
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	1 209 034,00	13 463,24	1 212 811,17	3 777,17	XS0542534192
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	867 543,00	33 966,31	869 588,81	2 045,81	XS2055190172
OBLIGACION BANCO SANTANDER 1,13 2025-01-17	EUR	1 579 360,00	36 016,66	1 579 724,45	364,45	XS1751004232
OBLIGACION BANCO SANTANDER 2,50 2025-03-18	EUR	698 628,00	13 939,74	698 621,42	(6,58)	XS1201001572
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2025-01-24	EUR	1 786 358,44	48 216,24	1 786 111,32	(247,12)	XS1757394322
OBLIGACION BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	1 098 243,00	11 068,53	1 097 819,65	(423,35)	XS2104051433
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2025-06-04	EUR	389 752,00	5 955,23	391 092,93	1 340,93	FR0013465358
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	1 990 593,50	77 688,47	2 000 543,12	9 949,62	XS1839682116
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,75 2025-07-10	EUR	490 348,00	4 966,22	490 726,73	378,73	XS2200150766
OBLIGACION CAIXABANK SA 2,25 2025-04-17	EUR	887 322,00	21 895,23	888 594,95	1 272,95	XS1808351214
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 2,88 2025-01-18	EUR	399 584,00	8 407,85	399 492,92	(91,08)	XS1551726810
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 1,00 2025-02-16	EUR	2 166 402,62	51 965,73	2 161 791,24	(4 611,38)	XS1996435688
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	971 324,00	31 923,37	980 793,19	9 469,19	XS2202744384
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	574 402,00	4 043,82	577 962,76	3 560,76	XS2051777873
OBLIGACION ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1 181 690,00	26 965,49	1 175 349,85	(6 340,15)	FR0013449972



CLASE B.º



OP7181664

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

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



CLASE 8ª



OP7181665

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

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



CLASE 8³



OP7181666

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

CLASE 8.ª

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



OP7181667



CLASE B^a



OP7181668

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

ENTORNO ECONÓMICO EN 2025 Y PERSPECTIVAS PARA 2026

El ejercicio 2025 ha estado caracterizado por un entorno complejo motivado por la elevada incertidumbre geopolítica y comercial, destacando el giro proteccionista en los Estados Unidos tras la toma de posesión de Donald Trump en su segundo mandato con medidas de gran impacto en seguridad fronteriza, endurecimiento de la política migratoria y elevación generalizada de aranceles a las importaciones, con especial énfasis en China. A la tensión comercial se sumó la crisis geopolítica en Oriente Medio, tras el ataque militar directo de los Estados Unidos a instalaciones nucleares en Irán, elevando el riesgo de guerra regional. No obstante, las tensiones se han reducido con la firma en octubre del Plan de Paz para Gaza, impulsado por Estados Unidos, Qatar, Egipto y la ONU. Por otro lado, la guerra en Ucrania continuó sin una resolución definitiva, pese a los intentos de negociación entre Estados Unidos y Rusia. El conflicto sigue condicionando la seguridad europea, impulsando el aumento del gasto militar en la UE y reforzando la estrategia de autonomía energética y defensa común.

Sin embargo, la actividad económica ha mostrado una mayor resiliencia a la esperada apoyándose en el incremento de la producción y el comercio de bienes en la primera parte del año para anticiparse a las subidas de aranceles previstas, la fortaleza de los servicios, unos mercados laborales robustos y condiciones financieras más favorables en la segunda mitad del año. Destaca el impacto que ha tenido todo lo relacionado con la inteligencia artificial (IA), sobre todo por su gran relevancia en el comercio mundial y en el crecimiento de los Estados Unidos en 2025.

En cuanto a las proyecciones, la OCDE, en su último informe, prevé un crecimiento mundial de 3,2 % en 2025, moderándose a 2,9 % en 2026, como consecuencia del impacto de las barreras comerciales y la incertidumbre geopolítica. Destacando la divergencia entre regiones, ya que para las economías avanzadas se proyecta un crecimiento moderado, en el entorno del 1,5%, tanto en 2025 como en 2026 y para las emergentes y en desarrollo el crecimiento se situaría en el 4,2% y 4%, respectivamente. Adicionalmente, se espera que en 2026, la inflación siga desacelerándose y el mercado laboral continúe moderándose, permitiendo a los bancos centrales continuar con la reducción de los tipos oficiales.

Por otro lado, en 2025, los mercados financieros han tenido importantes revalorizaciones una vez que se moderaron las tensiones comerciales y geopolíticas y mejoraron las condiciones de financiación.

Inflación y precios energéticos

Durante 2025, la inflación ha continuado moderándose, con diferencias significativas por regiones. En la Zona Euro, la inflación general cerró el año en el entorno del objetivo del BCE, reflejando el alivio de los precios energéticos y una gradual desaceleración de los servicios. En Estados Unidos, el proceso desinflacionista avanzó más lentamente, con una inflación general aún por encima del 2% y una subyacente persistente, en un contexto de mercado laboral resistente.

En Japón, la inflación se mantuvo claramente por encima del objetivo del banco central durante todo el ejercicio, impulsada por el traspaso de costes y la depreciación del yen, si bien se observa una tendencia a la moderación de cara a 2026. China, por su parte, cerró 2025 con una inflación prácticamente nula en promedio anual, reflejo de una demanda interna débil y persistentes presiones deflacionistas en precios industriales.



CLASE 8.1



0P7181669

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Entre las principales economías emergentes, la divergencia fue especialmente acusada: Brasil logró cerrar el año con una inflación dentro del rango objetivo, India registró una inflación general excepcionalmente baja a final de año, debido al comportamiento de los precios de los alimentos, mientras que la inflación subyacente permaneció elevada, y Turquía, pese a una notable desaceleración frente a 2024, mantuvo niveles de inflación muy elevados, aún en el entorno del 30% interanual.

En cuanto a los precios energéticos, la tendencia ha sido claramente bajista, contribuyendo a aliviar las presiones inflacionarias globales:

- **Petróleo Brent:** tras episodios de volatilidad en junio, el precio retomó la senda descendente y cerró diciembre en 60,69 USD/barril, por debajo de los 74,58 USD de finales de 2024. Las proyecciones para 2026 apuntan a una horquilla de 55–60 USD/barril, condicionada por el exceso de oferta global, una demanda moderada y la normalización de riesgos geopolíticos.
- **Gas natural TTF:** el precio se redujo a 28,16 €/MWh frente a los 48,89 €/MWh de diciembre de 2024, reflejando menor demanda y mejora en el suministro europeo, factores que han reforzado la estabilidad del mercado.

Políticas monetarias y condiciones financieras

Durante 2025, las políticas monetarias de la Eurozona y Estados Unidos han mostrado un desacoplamiento significativo durante gran parte del año, reflejando diferencias en el ciclo económico y en las expectativas de inflación. Mientras el BCE adoptó una postura claramente acomodaticia desde comienzos de año, la Reserva Federal mantuvo inicialmente un tono restrictivo, retrasando los recortes hasta septiembre.

Zona Euro

El Banco Central Europeo (BCE) ejecutó varios recortes consecutivos de 25 puntos básicos, situando en su última reunión de septiembre los tipos de interés oficiales en el 2%, 2,4% y 2,15% para la facilidad de depósito, facilidad marginal del crédito y operaciones principales de financiación, respectivamente.

Esta estrategia responde a:

- Inflación general contenida y proyecciones de inflación subyacente en torno al 2,2 % para 2026.
- Necesidad de apoyar la actividad económica en un contexto de desaceleración del crecimiento y normalización de expectativas salariales.

El efecto sobre el mercado interbancario ha sido notable ya que el Euribor ha reflejado estabilidad durante 2025, con una reducción interanual de 16,9 pb (-6,9 %), manteniendo las condiciones de financiación para hogares y empresas en niveles relajados.



CLASE 0.ª



OP7181670

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Estados Unidos

La Reserva Federal (FED) mantuvo una política restrictiva hasta septiembre, cuando inició un ciclo de tres recortes consecutivos de 25 pb (septiembre, octubre y diciembre), situando el rango objetivo en 3,50 %-3,75 % al cierre del año. Factores como, la moderación del crecimiento económico y señales de enfriamiento en el mercado laboral, así como la desinflación gradual, con una inflación subyacente del 2,2% esperada para 2026.

A pesar de este cambio, la incertidumbre sobre la senda futura de tipos persiste, condicionada por la evolución de la inflación subyacente, la política fiscal y los riesgos geopolíticos.

Mercados financieros y divisas en 2025

Renta variable

Durante 2025, los principales mercados bursátiles han mostrado un comportamiento excepcional, impulsado por la relajación monetaria en Estados Unidos, la resiliencia económica global y la recuperación del apetito por el riesgo tras la volatilidad generada por las tensiones comerciales en el primer semestre.

El índice MSCI WORLD, que representa la evolución de los mercados a nivel mundial, alcanza una revalorización del 19,5%. El S&P 500, que superó sus máximos históricos durante el año, finalizó con una revalorización del 16,40, situándose en 6.845,50 puntos, por el ascenso imparable de las empresas tecnologías, con una más que notable concentración en los denominados "siete magníficos". El índice Nikkei 225 se ha revalorizado un 26,2% y e-mail DJ Euro Stoxx 50 un 18,4%

Renta fija

Tras un inicio de año marcado por tensiones en la deuda estadounidense y rebaja de rating por Moody's de 'AAA' a 'Aa1' con unas perspectivas estables, el mercado se estabilizó en el segundo semestre. De esta forma, el bono estadounidense corrigió la rentabilidad ofrecida en 2024 del 4,57% hasta niveles del 4,18% a finales de 2025.

En Europa, el bono alemán aumentó su rentabilidad considerablemente, cerrando en el 2,86%, mientras que las rentabilidades de los bonos italiano y español están convergiendo, situándose en el 3,51 % y 3,29%, respectivamente.

Sin embargo, Japón sorprendió al superar el 2%, desde el 1,08% en 2024, señalando un cambio estructural en su curva de tipos y presionando la reducción de las estrategias de "carry trade" consistentes en la compra de bonos estadounidenses con financiación en yenes.



CLASE B.1



OP7181671

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Tipos de cambio

Desde principio de año, el dólar estadounidense ha experimentado una significativa depreciación frente a la mayoría de las principales divisas, tal como lo evidencia la caída sostenida del Dollar Index¹. Los factores determinantes han sido: la creciente incertidumbre fiscal derivada del aumento del déficit público, el proteccionismo, las expectativas de relajación monetaria y la pérdida de confianza global como activo refugio, acentuada por factores geopolíticos.

Al cierre de 2025, el tipo de cambio EUR/USD se situó en 1,175, desde el 1,04 en 2024, lo que representa una apreciación del euro del 13,1%.

Política de inversiones efectivamente seguida

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva, impulsada por el buen comportamiento de la deuda pública y, especialmente, del crédito corporativo. Todos los sectores contribuyeron positivamente.

En el primer semestre el fondo obtuvo rentabilidad positiva gracias al "carry", al estrechamiento de "spreads" de crédito y a la deuda pública. Todos los sectores aportaron positivamente por la mejora generalizada del crédito. El sector financiero fue el principal contribuidor por su buen comportamiento y mayor peso en cartera. Activos que más contribuyeron: BCP 2026, ORANO 2026 y PPF TELECOM 2026. Los activos que menos contribuyeron: LLOYDS 2026, UNICREDIT 2026 y BANK OF IRELAND 2026.

La TIR se redujo tras las cuatro bajadas de tipos del BCE y se aumentó ligeramente la duración. Se redujo la exposición a "high yield", subordinados y emergentes por menor valor relativo y se incrementó ligeramente el peso en deuda pública.

La parte financiera continuó siendo el sector con mayor peso por su atractivo relativo frente a corporativos.

Durante el segundo semestre el fondo volvió a registrar rentabilidad positiva apoyada en el "carry", el crédito y la deuda pública. El estrechamiento de "spreads" permitió contribuciones positivas en todos los sectores. Financieros siguió siendo el mayor contribuidor a la rentabilidad. Los activos que más contribuyeron: P3 GROUP 2026, NEXI 2026 y ORANO 2026 y los activos que menos contribuyeron: NH 2026, FORTIVE 2026 y REPSOL PERP.

La TIR repuntó por el aumento de las rentabilidades en las curvas de deuda pública y se redujo la duración de la cartera.

Se mantuvo un posicionamiento prudente en riesgo de crédito. Se redujo la exposición a "high yield" y subordinados. Se incrementó el peso en emergentes y se redujo en deuda pública. Financieros se mantuvo como el sector con mayor peso por su mejor valor relativo.

Al final del periodo, la duración de la cartera es de 0,33 años y la TIR (tasa de rentabilidad interna del fondo al vencimiento de los bonos) es de 2,39%.

¹ Indicador que mide el valor del dólar estadounidense (USD) en relación con una cesta de seis monedas extranjeras principales: Euro (EUR) – aproximadamente 57,6% del índice; Yen japonés (JPY); Libra esterlina (GBP); Dólar canadiense (CAD); Corona sueca (SEK) y Franco suizo (CHF)



CLASE 8.ª



OP7181672

Mediolanum Fondcuenta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

A final de año fondo no tiene bonos en divisa por lo que tampoco cubre el riesgo divisa.

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.

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 con el índice Estron menos el 0,75%. La cuenta en dólares se remunera con el índice US Federal Funds menos 1% y las cuentas de libras con el índice Sonia Interest menos 1%.

Riesgo de contraparte.

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.