

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Mediolanum Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.

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

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

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 2021, 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 2021, 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 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

11 de marzo de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/02147

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Cuentas anuales e
Informe de gestión al 31 de diciembre de 2021



002693927

CLASE 8.^a**Mediolanum Crecimiento, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	38 063 460,07	45 522 357,45
Deudores	230 082,85	272 837,27
Cartera de inversiones financieras	35 812 844,00	43 104 547,82
Cartera interior	4 542 349,11	6 495 563,42
Valores representativos de deuda	1 277 473,02	1 456 199,82
Instrumentos de patrimonio	2 590 158,84	5 009 964,43
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	674 717,25	29 399,17
Otros	-	-
Cartera exterior	31 257 470,33	36 594 361,67
Valores representativos de deuda	15 373 934,31	18 978 604,24
Instrumentos de patrimonio	15 883 536,02	17 615 757,43
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	13 024,56	14 622,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 020 533,22	2 144 972,36
TOTAL ACTIVO	38 063 460,07	45 522 357,45

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



002693928

CLASE 8.^a**Mediolanum Crecimiento, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	37 321 739,61	45 432 150,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	37 321 739,61	45 432 150,60
Capital	-	-
Partícipes	34 328 789,47	47 286 301,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 238 858,92	(1 854 150,73)
(Dividendo a cuenta)	(245 908,78)	-
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	741 720,46	90 206,85
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	716 656,26	90 206,85
Pasivos financieros	-	-
Derivados	25 064,20	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	38 063 460,07	45 522 357,45
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	3 283 000,00	2 850 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	3 283 000,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	2 850 000,00
Otras cuentas de orden	29 636 571,84	27 782 421,11
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	29 636 571,84	27 782 421,11
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	32 919 571,84	30 632 421,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



002693929

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 (Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(705 744,74)	(868 225,95)
Comisión de gestión	(616 641,20)	(758 225,85)
Comisión de depositario	(80 071,57)	(99 603,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 031,97)	(10 396,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(705 744,74)	(868 225,95)
Ingresos financieros	780 388,23	894 229,27
Gastos financieros	(9,46)	(123,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 100 099,45	2 297 405,82
Por operaciones de la cartera interior	158 255,17	402 962,99
Por operaciones de la cartera exterior	2 021 933,57	2 049 487,76
Por operaciones con derivados	(80 089,29)	(155 044,93)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	97 675,22	(223 955,39)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	976 196,03	(3 953 481,44)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(144 478,05)	(2 245 904,83)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 112 568,57	(2 528 427,71)
Resultados por operaciones con derivados	8 105,51	820 851,10
Otros	-	-
Resultado financiero	3 954 349,47	(985 924,78)
Resultado antes de impuestos	3 248 604,73	(1 854 150,73)
Impuesto sobre beneficios	(9 745,81)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 238 858,92	(1 854 150,73)

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 2021.

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 238 858,92
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 238 858,92

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	47 286 301,33	-	-	(1 854 150,73)	-	-	45 432 150,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 286 301,33	-	-	(1 854 150,73)	-	-	45 432 150,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 238 858,92	-	-	3 238 858,92
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 854 150,73)	-	-	1 854 150,73	-	-	-
Operaciones con participes	3 449 579,65	-	-	-	-	-	3 449 579,65
Suscripciones	(14 552 940,78)	-	-	-	-	-	(14 552 940,78)
Reembolsos	-	-	-	-	(245 908,78)	-	(245 908,78)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	34 328 789,47	-	-	3 238 858,92	(245 908,78)	-	37 321 739,61

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 2021.



CLASE 8.ª



002693930

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 854 150,73)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



002693931



CLASE 8.^a



002693932

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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



002693933

CLASE 8.^a

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002693934

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



002693935

CLASE 8.ª**Mediolanum Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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

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

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión diferente para cada clase en concepto de comisión de suscripción tal y como se detalla a continuación:

<u>Clase S-A y Clase S-B</u>		
<u>Porcentaje</u>	<u>Base de cálculo</u>	<u>Tramos / plazos</u>
1,50%	Importe suscrito	De 0 a 24.999 euros
1,25%	Importe suscrito	De 25.000 a 74.999 euros
1%	Importe suscrito	De 75.000 a 149.999 euros
0,75%	Importe suscrito	De 150.000 a 249.999 euros
0,25%	Importe suscrito	De 250.000 euros en adelante



CLASE 8.^a



002693936

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Clase L-A y Clase L-B

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes de las clases E-A y E-B una comisión de suscripción.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo la comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002693937

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- Limite general a la inversión en valores cotizados:

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

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

- Limite general a la inversión en derivados:

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

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



CLASE 8.^a



002693938

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

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

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



002693939

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

- Coeficiente de liquidez:

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

- Obligaciones frente a terceros:

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

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



002693940

CLASE 8.^a
INVERSIÓN

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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



002693941

CLASE 8.^a
FONDOS DE INVERSIÓN

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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

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



CLASE 8.^a



002693942

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



002693943

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

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.



CLASE 8.^a



002693944

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a
PREMIUM



002693945

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería". Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



002693946

CLASE 8.^a

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



002693947

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.^a



002693948

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

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

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

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002693949

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



002693950

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a
FINANZAS



002693951

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas deudoras	225 142,66	272 837,27
Otros	4 940,19	-
	<u>230 082,85</u>	<u>272 837,27</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Otros" al 31 de diciembre de 2021 recoge derechos de cobro por dividendos pendientes de liquidar.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	9 745,81	20 891,41
Operaciones pendientes de liquidar	508 908,00	-
Otros	198 002,45	69 315,44
	<u>716 656,26</u>	<u>90 206,85</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge el importe de los saldos pendientes de pago por las primas de opciones pendientes de liquidar.

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



002693952

CLASE 8.^a
INVERSIÓN**Mediolanum Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	4 542 349,11	6 495 563,42
Valores representativos de deuda	1 277 473,02	1 456 199,82
Instrumentos de patrimonio	2 590 158,84	5 009 964,43
Derivados	674 717,25	29 399,17
Cartera exterior	31 257 470,33	36 594 361,67
Valores representativos de deuda	15 373 934,31	18 978 604,24
Instrumentos de patrimonio	15 883 536,02	17 615 757,43
Intereses de la cartera de inversión	13 024,56	14 622,73
	35 812 844,00	43 104 547,82

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Mediolanum, S.A. (Grupo Mediolanum España) que a su vez tiene como subcustodio a Banco Inversis, S.A.



002693953

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS**Mediolanum Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	458 546,03	1 661 106,17
Cuentas en divisa	1 561 987,19	483 866,19
	<u>2 020 533,22</u>	<u>2 144 972,36</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el saldo de este epígrafe del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase S-A	Clase L-A	Clase S-B	Clase L-B	Clase E-A	Clase E-B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>17 123 925,64</u>	<u>10 132 660,63</u>	<u>840 908,37</u>	<u>1 052 927,56</u>	<u>6 117 174,82</u>	<u>2 054 142,59</u>
Número de participaciones emitidas	<u>872 999,82</u>	<u>485 354,14</u>	<u>42 667,94</u>	<u>53 425,92</u>	<u>546 451,66</u>	<u>205 229,50</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,62</u>	<u>20,88</u>	<u>19,71</u>	<u>19,71</u>	<u>11,19</u>	<u>10,01</u>
Número de partícipes	<u>1 932</u>	<u>431</u>	<u>76</u>	<u>51</u>	<u>440</u>	<u>123</u>



002693954

CLASE 8.ª**Mediolanum Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

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

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

Durante el ejercicio 2021, el Fondo ha procedido a abonar, en su caso, a aquellos partícipes que lo fueran a dicha fecha, el dividendo bruto devengado para las diferentes clases de participaciones, tal y como se indica a continuación:

Dividendo bruto en euros	<u>Clase E-B</u>	<u>Clase L-B</u>	<u>Clase S-B</u>
30 de junio de 2021	0,44287	0,40967	-
31 de diciembre de 2021	0,33462	0,59226	0,52284

Durante el ejercicio 2020, el Fondo no procedió a abonar dividendos a los partícipes para las diferentes clases de participaciones.

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 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.^a



002693955

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	29 636 571,84	27 782 421,11
	<u>29 636 571,84</u>	<u>27 782 421,11</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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 una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

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



002693956

CLASE 8.^a

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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 2021 y 2020, ascienden a 5 mil euros para cada ejercicio.



002693957

CLASE 8.^a
FINANCIERA

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

Con fecha 21 de septiembre de 2021, el Consejo de Administración de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, acordó la fusión por absorción de Mediolanum Crecimiento, F.I. (absorbido) y Mediolanum Excellent, F.I. (absorbido) por Compromiso Mediolanum, F.I. (absorbente).

Dicha decisión aún no ha sido autorizada por la CNMV y no se ha materializado a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



002693958

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION TESORO PUBLICO 1,25 2030-10-31	EUR	324 817,00	(2 862,26)	324 955,25	138,25	ES0000012G34
OBLIGACION TESORO PUBLICO 0,10 2031-04-30	EUR	247 109,50	411,23	241 057,26	(6 052,24)	ES0000012H41
OBLIGACION C.A. MADRID 0,42 2031-04-30	EUR	100 583,00	238,01	98 489,06	(2 093,94)	ES000001010B7
TOTALES Deuda pública		672 509,50	(2 213,02)	664 501,57	(8 007,93)	
Renta fija privada cotizada						
BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 6,00 2022-07-24	EUR	200 000,00	5 210,87	200 738,28	738,28	ES0376156016
OBLIGACION ABANCA CORP BANCARIA 6,13 2024-01-18	EUR	109 854,00	3 604,38	110 697,35	843,35	ES0265936007
OBLIGACION BANKIA SA 1,13 2026-11-12	EUR	99 721,00	237,17	102 258,94	2 537,94	ES0213307061
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,88 2027-10-28	EUR	100 225,00	117,83	100 913,99	688,99	ES0205045026
OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 5,75 2026-08-02	EUR	100 000,00	(108,71)	98 362,89	(1 637,11)	ES0205227004
TOTALES Renta fija privada cotizada		609 800,00	9 061,54	612 971,45	3 171,45	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES ENDESA SA	EUR	263 230,96	-	246 399,60	(16 831,36)	ES0130670112
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	69 489,11	-	114 255,36	44 766,25	ES0105630315
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	293 444,72	-	281 348,07	(12 096,65)	ES0113679137
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	255 766,37	-	657 336,60	401 570,23	ES0157261019
ACCIONES INDITEX SA	EUR	213 635,73	-	203 304,78	(10 330,95)	ES0148396007
ACCIONES NBI BEARINGS EUROPE	EUR	8 270,02	-	12 000,00	3 729,98	ES0105062022
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	227 164,97	-	251 856,78	24 691,81	ES0105066007
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	453 562,73	-	362 829,38	(90 733,35)	ES0171996087
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE, SA	EUR	298 572,17	-	308 938,27	10 366,10	ES0105130001
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	163 772,77	-	151 890,00	(11 882,77)	ES0121975009
TOTALES Acciones admitidas cotizadas		2 246 909,55	-	2 590 158,84	343 249,29	
TOTAL Cartera Interior		3 529 219,05	6 848,52	3 867 631,86	338 412,81	

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



002693959

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	107 346,00	(1 254,15)	110 539,49	3 193,49	XS1452578591
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	46 930,78	(262,84)	47 290,61	359,83	US9128286T26
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	178 155,15	1 456,00	182 474,37	4 319,22	XS2072933778
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	135 602,43	264,06	123 235,14	(12 367,29)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	180 273,08	216,65	168 725,00	(11 548,08)	US912828ZN34
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15	USD	248 704,93	1 081,02	245 707,77	(2 997,16)	US91282CAE12
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	432 576,00	(3 289,58)	424 635,66	(7 940,34)	IT0005413171
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 3,38 2026-01-23	EUR	108 065,00	645,37	109 146,01	1 081,01	FR0013414919
OBLIGACION REP. MACEDONIA 1,63 2027-12-10	EUR	97 446,00	1 431,97	93 940,29	(3 505,71)	XS2310118893
BONO DEUDA ESTADO USA 1,25 2026-11-30	USD	44 333,75	46,61	43 977,36	(356,39)	US91282CDK45
TOTALES Deuda pública		1 579 433,12	335,11	1 549 671,70	(29 761,42)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 1,35 2031-02-24	EUR	248 927,50	2 956,79	245 638,89	(3 288,61)	XS2304664597
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	169 774,14	1 740,48	188 067,73	18 293,59	USP01703AC49
OBLIGACION VALEO SA 1,50 2025-03-18	EUR	102 776,00	608,66	103 628,93	852,93	FR0013342334
OBLIGACION LM ERICSSON 1,00 2029-02-26	EUR	200 298,00	1 066,54	195 516,94	(4 781,06)	XS2345996743
BONO PFLEIDERER GROUP SA 4,75 2023-04-15	EUR	101 970,00	1 059,95	103 431,83	1 461,83	XS2333301674
BONO NEINOR HOMES SA 4,50 2023-04-15	EUR	102 669,00	860,45	101 644,55	(1 024,45)	XS2332219612
OBLIGACION SAIPEM SPA 3,13 2027-12-31	EUR	101 486,00	1 957,54	99 491,47	(1 994,53)	XS2325696628
BONO CTP BV 2,13 2025-07-01	EUR	106 462,00	(915,32)	106 432,94	(29,06)	XS2238342484
BONO ZF FRIEDRICHSHAFEN A 3,00 2025-06-21	EUR	105 108,00	(498,90)	106 078,26	970,26	XS2231715322
OBLIGACION ENEL SPA 3,38 2026-08-24	EUR	110 542,00	(1 580,95)	111 113,32	571,32	XS1713463559
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,38 2030-03-01	EUR	99 274,00	784,37	98 782,79	(491,21)	XS2347367018
OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WEST 2,13 2023-07-25	EUR	196 010,00	1 177,70	197 900,08	1 890,08	FR0013330529
OBLIGACION HAMMERSON PLC 1,75 2027-03-03	EUR	99 292,00	954,52	98 511,92	(780,08)	XS2344772426
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,25 2028-10-15	EUR	98 784,00	1 125,22	95 598,67	(3 185,33)	XS2300292963
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,13 2026-02-12	EUR	98 580,00	1 136,25	95 185,30	(3 394,70)	PTBPCPHOM0066
OBLIGACION ILIAD SA 1,88 2027-11-11	EUR	100 511,00	1 422,49	95 731,89	(4 779,11)	FR0014001YB0
OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR	51 391,00	(65,22)	45 466,62	(5 924,38)	XS2263684933
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	98 095,00	169,42	92 657,58	(5 437,42)	XS2263684776
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	99 922,00	398,07	100 403,93	481,93	XS2262798494
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	100 331,00	(28,68)	99 654,89	(676,11)	XS2258971071
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	99 266,00	267,19	96 424,43	(2 841,57)	XS2247549731
BONO CAIXA CENTRAL CREDIT 2,50 2025-11-05	EUR	100 191,00	379,06	99 225,35	(965,65)	PTCCCAOM0000
BONO HEIMSTADEN AB 4,25 2025-12-09	EUR	102 601,00	795,92	101 298,30	(1 302,70)	SE0015657903

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-03-17	EUR	99 068,00	785,80	98 675,58	(392,42)	XS1843441491
OBLIGACION FOSUN INTERNACIONAL 4,25 2026-09-04	EUR	103 018,00	1 264,41	107 296,21	4 278,21	PTFIDBOM0009
OBLIGACION EUTELSAT COMMUNICATI 1,50 2028-07-13	EUR	102 631,00	196,55	101 582,22	(1 048,78)	FR00140005C6
OBLIGACION BANCO COMERCIAL PORT 1,75 2027-04-07	EUR	98 920,00	453,20	96 052,13	(2 867,87)	PTBCPEOM0069
OBLIGACION BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	203 015,00	1 525,51	201 592,52	(1 422,48)	XS2055190172
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,00 2027-06-15	EUR	98 901,00	312,19	96 914,70	(1 986,30)	XS2385393405
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 4,38 2026-12-06	EUR	100 250,00	1 323,10	100 224,47	(25,53)	SE0016589105
BONO BANCO BPM SPA 1,75 2025-01-28	EUR	260 660,00	2 820,16	256 498,71	(4 161,29)	XS2072815066
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 2028-04-22	EUR	99 308,00	1 016,15	98 547,96	(760,04)	XS2367164576
BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,75 2026-04-22	EUR	203 631,00	1 127,77	204 221,24	590,24	XS2363989273
OBLIGACION LEONARDO SPA 4,88 2025-03-24	EUR	114 759,00	2 248,88	114 137,91	(621,09)	XS0215093534
BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,00 2024-06-14	EUR	99 550,00	714,37	99 836,62	286,62	XS2363244513
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	100 215,00	1 855,18	104 584,56	4 369,56	FR0013533031
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,50 2027-08-29	EUR	112 790,00	(748,87)	113 601,31	811,31	XS1725580622
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 3,38 2028-03-29	USD	167 529,31	(47,44)	171 433,10	3 903,79	XS2355105292
OBLIGACION HEIMSTADEN AB 3,00 2027-10-29	EUR	100 061,00	1 348,12	95 966,65	(4 094,35)	XS2357357768
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-03-23	EUR	99 421,00	687,06	98 610,23	(810,77)	XS23355632741
OBLIGACION POSTE ITALIANE SPA 2,63 2029-03-24	EUR	100 007,00	1 243,37	96 485,26	(3 521,74)	XS2353073161
BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	100 384,00	2 217,69	99 439,63	(944,37)	XS2357281174
OBLIGACION CTP NV 1,25 2029-03-21	EUR	99 026,00	664,67	98 024,71	(1 001,29)	XS2356030556
OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AI 1,50 2027-04-04	EUR	90 918,00	1 445,01	88 581,83	(2 336,17)	XS2020581752
OBLIGACION ATLANTIA SPA 4,38 2025-09-16	EUR	115 333,00	(223,34)	114 431,87	(901,13)	XS0542534192
OBLIGACION NEMAK SAB de CV 2,25 2028-04-20	EUR	199 950,00	1 813,08	193 681,17	(6 268,83)	XS2362994068
OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	204 460,00	(1 698,18)	203 050,85	(1 409,15)	XS1598757760
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	97 851,00	322,25	102 922,13	5 071,13	XS2231191748
BONO CROWN HOLDINGS INC 2,63 2024-03-31	EUR	105 016,00	(592,09)	105 156,97	140,97	XS1490137418
OBLIGACION EASYJET PLC 1,88 2027-12-03	EUR	99 839,00	1 481,76	100 647,88	808,88	XS2306601746
OBLIGACION UNICREDIT SPA 0,85 2031-01-19	EUR	199 052,00	1 701,35	194 122,81	(4 929,19)	XS2289133758
OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	101 680,00	90,43	101 315,26	(364,74)	XS1814065345
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	109 549,00	(1 536,41)	112 776,38	3 227,38	XS1627343186
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	231 174,00	(18 704,32)	239 823,03	8 649,03	XS0997355036
OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	524 375,00	(13 313,62)	523 680,47	(694,53)	XS1221097394
BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	190 840,00	6 754,57	192 893,43	2 053,43	XS1767930826
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	211 806,00	(1 085,53)	216 831,83	5 025,83	XS1839682116
OBLIGACION MOTA-ENGLI SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	199 845,31	4 059,43	200 562,79	717,48	PTMNUJOM0009
OBLIGACION EL CORTE INGLÉS, SA 3,00 2022-10-15	EUR	206 052,00	(3 591,63)	206 316,30	264,30	XS1886543476
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	106 329,00	(1 773,48)	108 096,38	1 767,38	XS1562623584



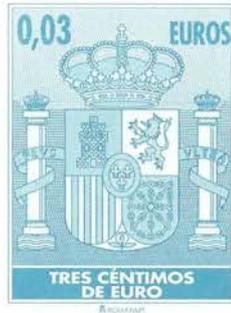
002693960

CLASE 8.^a

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	424 605,46	2 041,25	445 588,85	20 983,39	US294829AA48
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	169 503,24	5 220,52	174 568,84	5 065,60	XS1577950402
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	100 431,33	(598,17)	101 662,52	1 231,19	XS1627337881
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2027-10-27	EUR	241 422,00	(8 772,93)	254 087,97	12 665,97	XS1311440082
OBLIGACION UNION FENOSA 1,07 2049-09-30	EUR	76 500,00	2 552,30	69 828,63	(6 671,37)	XS0221627135
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	111 917,14	(4 006,39)	116 081,75	4 164,61	XS1028942354
OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	105 875,55	(2 080,63)	106 139,53	263,98	XS1169199152
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	232 186,00	(22 072,75)	235 623,85	3 437,85	XS0849517650
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	98 753,00	2 011,14	99 955,38	1 202,38	XS1755108344
OBLIGACION WIPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2022-12-15	EUR	102 844,00	(797,86)	96 087,13	(6 756,87)	DE000A254QA9
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	417 800,00	(3 919,98)	442 920,45	25 120,45	XS1877860533
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	100 310,00	1 451,70	106 628,23	6 318,23	XS2202744384
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	201 659,00	1 219,94	216 714,42	15 055,42	XS2201946634
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	107 680,67	602,03	119 109,45	11 428,78	FR0013522091
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	207 397,00	1 114,09	214 598,90	7 201,90	XS2193661324
BONO PPF TELECOM GROUP NV 3,50 2024-02-20	EUR	213 350,00	435,70	215 670,55	2 320,55	XS2176872849
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	100 472,00	102,60	100 390,99	(81,01)	XS2121467497
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	163 374,00	8 534,63	187 960,77	24 586,77	XS2117485677
BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	100 000,00	(6 000,00)	107 690,99	7 690,99	FR0013479722
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	203 516,00	251,25	204 878,84	1 362,84	XS2013574202
OBLIGACION TELEFONICA, S.A. 5,88 2024-03-31	EUR	112 774,00	835,76	113 482,71	708,71	XS1050461034
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	EUR	187 271,59	1 271,21	246 170,40	58 898,81	USX8662DAW75
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	200 746,00	(1 294,13)	204 898,02	4 152,02	XS2084425466
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	100 524,67	(495,80)	108 982,03	8 457,36	FR0013462728
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	199 378,00	1 199,04	204 424,63	5 046,63	XS2001315766
BONO CROWN HOLDINGS INC 0,75 2023-01-15	EUR	98 666,00	850,15	99 812,14	1 146,14	XS2071622216
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	296 994,00	912,92	308 157,60	11 163,60	XS2063535970
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	182 792,38	1 331,77	182 918,79	126,41	XS2053566068
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	200 324,67	1 714,72	199 692,27	(632,40)	XS2049419398
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08	EUR	115 698,00	(934,57)	123 724,19	8 026,19	XS1428773763
BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	101 005,00	5 608,83	98 128,29	(2 876,71)	FR0013409265
BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21	USD	179 840,04	5 623,89	181 179,79	1 339,75	XS2099045515
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 607 085,00	5 840,93	13 824 262,61	217 177,61	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VALEO SA	EUR	206 929,31	-	212 772,90	5 843,59	FR0013176526
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	198 521,97	-	198 614,33	92,36	GB00B24CGK77
ACCIONES LUNDIN MINING CORP	SEK	110 270,03	-	128 653,24	18 383,21	CA5503721063



002693961

CLASE 8.^a

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	221 297,30	-	305 619,84	84 322,54	NL0000226223
ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	171 713,34	-	213 407,00	41 693,66	SE0000114837
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	209 128,78	-	196 350,00	(12 778,78)	PTALT0AE0002
ACCIONES AKER BP ASA	NOK	345 717,79	-	388 236,08	42 518,29	NO0010345853
ACCIONES DSV A/S	DKK	164 868,39	-	303 569,32	138 700,93	DK0060079531
ACCIONES SOITEC	EUR	338 772,56	-	400 056,80	61 284,24	FR0013227113
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	271 680,04	-	288 556,18	16 876,14	NL0011821202
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	178 050,13	-	185 024,00	6 973,87	FR0000051807
ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	378 140,35	-	344 270,88	(33 869,47)	DK0010272632
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	149 749,25	-	171 930,33	22 181,08	DE000EVNK013
ACCIONES DANONE SA	EUR	353 830,93	-	330 597,04	(23 233,89)	FR0000120644
ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	20 157,68	-	21 860,33	1 702,65	DE000DTR0CK8
ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	197 406,74	-	166 124,40	(31 282,34)	DE000A0D9PT0
ACCIONES PORTOBELLO SPA	EUR	33 116,14	-	31 323,60	(1 792,54)	IT0005337495
ACCIONES HEXAGON AB	SEK	88 250,82	-	91 772,86	3 522,04	SE0015961909
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	88 364,78	-	101 593,44	13 228,66	DE000KGX8881
ACCIONES CLASQUIN	EUR	174 989,67	-	199 576,00	24 586,33	FR0004152882
ACCIONES FLATEXDEGIRO AG	EUR	324 698,12	-	397 108,80	72 410,68	DE000FTG1111
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	185 929,47	-	163 709,28	(22 220,19)	BE0003789063
ACCIONES EURONAV NV	EUR	94 238,09	-	98 326,80	4 088,71	BE0003816338
ACCIONES BOLLORE SA	EUR	133 032,24	-	150 911,16	17 878,92	FR0000039299
ACCIONES MINSA	MXN	98 870,20	-	41 395,27	(57 474,93)	MXP510501119
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	221 666,80	-	278 522,60	56 855,80	NL00150001Q9
ACCIONES UNILEVER	EUR	257 095,67	-	244 121,34	(12 974,33)	GB00B10RZP78
ACCIONES LANCASHIRE HOLDINGS	GBP	90 721,20	-	80 443,11	(10 278,09)	BMG5361W1047
ACCIONES SOFTWAREONE HOLDING	CHF	288 621,99	-	226 838,10	(61 783,89)	CH0496451508
ACCIONES AAK AB	SEK	611 088,78	-	618 917,14	7 828,36	SE0011337708
ACCIONES SIKA AG	CHF	133 856,51	-	241 152,50	107 295,99	CH0418792922
ACCIONES GREENVOLT-ENERGIAS R	EUR	-	-	4 038,60	4 038,60	PTGNV0AM0001
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	260 043,85	-	465 695,50	205 651,65	FR0000125338
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	272 876,22	-	344 162,90	71 286,68	NL0010273215
ACCIONES SAP SE	EUR	316 288,52	-	356 089,90	39 801,38	DE0007164600
ACCIONES AIRBUS SE	EUR	297 581,08	-	411 012,88	113 431,80	NL0000235190
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	156 549,23	-	168 588,31	12 039,08	FR0000127771
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	290 366,64	-	365 073,40	74 706,76	FR0000120271
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEME	EUR	100 174,13	-	142 202,08	42 027,95	FR0000124141
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	442 808,91	-	357 531,68	(85 277,23)	NL00000009538

CLASE 8.^a

002693962

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SA	EUR	166 657,78	-	192 134,63	25 476,85	FR0014003TT8
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	110 757,93	-	170 911,90	60 153,97	CH0010645932
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	179 885,37	-	172 454,00	(7 431,37)	DE0005557508
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	260 106,12	-	331 926,32	71 820,20	DE0007236101
ACCIONES L OREAL SA	EUR	292 308,95	-	414 448,30	122 139,35	FR0000120321
ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	79 660,09	-	91 516,86	11 856,77	DE0007100000
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	179 339,69	-	189 889,01	10 549,32	GB0009895292
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	362 050,97	-	419 929,82	57 878,85	CH0011075394
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	151 439,37	-	162 384,54	10 945,17	FI0009005961
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	384 094,62	-	461 186,56	77 091,94	FR0000120073
ACCIONES E.ON SE	EUR	194 320,02	-	237 707,42	43 387,40	DE000ENAG999
ACCIONES NESTLE SA	CHF	354 239,97	-	473 078,31	118 838,34	CH0038863350
ACCIONES AXA SA	EUR	158 586,01	-	224 353,08	65 767,07	FR0000120628
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	221 078,47	-	200 787,60	(20 290,87)	DE000A1EWWW0
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	228 004,67	-	304 040,10	76 035,43	CH0012032048
ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	196 175,49	-	213 617,70	17 442,21	DE0008402215
ACCIONES ACCOR SA	EUR	164 401,13	-	135 137,50	(29 263,63)	FR0000120404
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	206 759,18	-	363 823,20	157 064,02	NL0000334118
ACCIONES DAVI SKIN INC	USD	-	-	-	-	US2385281033
ACCIONES CIE DE SAINT GOBAIN	EUR	203 904,46	-	360 640,23	156 735,77	FR0000125007
ACCIONES SANOFI	EUR	229 591,63	-	266 714,38	37 122,75	FR0000120578
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	108 654,21	-	200 743,44	92 089,23	FR0000121972
ACCIONES RWE AG	EUR	284 758,99	-	301 298,20	16 539,21	DE0007037129
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	346 339,75	-	559 063,00	212 723,25	FR0000121014
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 540 578,52	-	15 883 536,02	2 342 957,50	

TOTAL Cartera Exterior

28 727 096,64 6 176,04 31 257 470,33 2 530 373,69



CLASE 8.^a



002693963

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Compra de opciones "call"				
OPCION I. DJS BANCOS 50	EUR	1 435 000,00	88 150,00	18/03/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		1 435 000,00	88 150,00	
Emisión de opciones "put"				
OPCION DJ EURO STOXX50 10	EUR	840 000,00	15 072,00	17/06/2022
TOTALES Emisión de opciones "put"		840 000,00	15 072,00	
Ventas al contado				
Compra de opciones "put"				
OPCION DJ EURO STOXX50 10	EUR	1 008 000,00	49 392,00	17/06/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		1 008 000,00	49 392,00	
TOTALES		3 283 000,00	152 614,00	



CLASE 8.^a



002693964

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

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



CLASE 8.ª



002693965

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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



CLASE 8.^a



002693966

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REP. MACEDONIA 5,63 2023-07-26	EUR	107 346,00	994,96	113 521,38	6 175,38	XS1452578591
OBLIGACION BANK OF IRELAND 10,00 2022-12-19	EUR	276 614,00	(48 414,14)	286 646,47	10 032,47	XS0867469305
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 2,38 2029-05-15	USD	1 079 407,93	(1 841,95)	1 068 132,14	(11 275,79)	US9128286T26
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,38 2038-02-08	EUR	105 910,00	2 660,11	115 601,48	9 691,48	XS1768074319
OBLIGACION REPUBLICA RUMANIA 3,50 2034-04-03	EUR	221 524,00	3 406,72	240 486,90	18 962,90	XS1970549561
OBLIGACION CENTRAL BANK OF NIGE 3,75 2029-10-30	USD	178 155,15	1 212,91	174 184,35	(3 970,80)	XS2072933778
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 0,55 2026-05-21	EUR	101 020,00	124,85	102 305,44	1 285,44	IT0005332835
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-05-15	USD	135 602,43	156,38	119 960,44	(15 641,99)	US912828ZQ64
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,50 2027-04-30	USD	180 273,08	163,29	163 243,06	(17 030,02)	US912828ZN34
OBLIGACION DEUDA ESTADO USA 0,63 2030-08-15	USD	248 704,93	689,78	239 252,85	(9 452,08)	US91282CAE12
OBLIGACION DEUDA ESTADO MEXICAN 1,35 2027-06-18	EUR	99 321,00	373,04	103 413,32	4 092,32	XS2135361686
OBLIGACION REPUBLICA ITALIA 1,65 2030-12-01	EUR	540 720,00	(241,12)	556 028,72	15 308,72	IT0005413171
OBLIGACION EUROPEAN UNION 0,30 2050-11-04	EUR	51 959,00	10,66	54 209,33	2 250,33	EU000A284469
TOTALES Deuda pública		3 326 557,52	(40 704,51)	3 336 985,88	10 428,36	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION AUCHAN HOLDING SA 2,75 2026-08-26	EUR	100 524,67	(130,12)	108 408,35	7 883,68	FR0013462728
OBLIGACION TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2025-12-09	EUR	200 324,67	1 766,19	186 340,80	(13 983,87)	XS2049419398
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-02-26	EUR	198 331,00	2 130,58	210 129,01	11 798,01	XS1619643015
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	100 472,00	213,87	100 018,72	(453,28)	XS2121467497
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 0,75 2027-11-12	EUR	163 374,00	4 096,81	188 729,06	25 355,06	XS2117485677
BONO FINANCIERE IMMOB BOR 6,00 2025-01-30	EUR	100 000,00	-	106 120,79	6 120,79	FR0013479722
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 0,66 2029-11-03	EUR	100 449,00	564,28	102 927,85	2 478,85	XS2112289207
BONO TOWER BERSAMA INFRAS 4,25 2023-01-21	USD	179 840,04	4 119,84	169 431,59	(10 408,45)	XS2099045515
BONO ARCELOORMITTAL 2,25 2023-10-17	EUR	99 970,00	2 162,46	104 393,18	4 423,18	XS1936308391
OBLIGACION DANONE SA 0,40 2029-03-10	EUR	100 618,00	164,00	103 217,85	2 599,85	FR0013517026
BONO IMMOBILIARE GRANDE 2,13 2024-08-28	EUR	200 746,00	(476,15)	190 322,04	(10 423,96)	XS2084425466
BONO ACS ACTIVIDADES DE 1,38 2025-03-17	EUR	100 277,00	598,12	102 880,77	2 603,77	XS2189592616
BONO ARCELOORMITTAL 1,00 2023-02-19	EUR	99 985,00	368,54	101 283,38	1 298,38	XS2082323630
OBLIGACION EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-02-22	EUR	199 378,00	1 427,33	199 538,34	160,34	XS2001315766
BONO CROWN AMERICAS LLC 0,75 2023-01-15	EUR	98 666,00	417,14	99 815,15	1 149,15	XS2071622216
BONO BANCA FARMAFACTORING 1,75 2023-05-23	EUR	100 696,00	837,90	102 350,28	1 654,28	XS2068241400
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 1,88 2026-07-09	EUR	296 994,00	1 088,57	302 416,95	5 422,95	XS2063535970
BONO GRUPO ACCIONA SA 0,56 2021-10-04	EUR	199 278,56	661,09	199 894,03	615,47	XS2060619876
OBLIGACION DS SMITH PLC 0,88 2026-06-12	EUR	98 979,00	332,94	102 077,16	3 098,16	XS2051777873
OBLIGACION AFRICAN EXP-IMP BANK 3,99 2029-06-23	USD	182 792,38	1 516,15	176 795,13	(5 997,25)	XS20535566068

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION NESTLE SA 0,38 2040-09-03	EUR	51 391,00	11,05	50 831,35	(559,65)	XS2263684933
OBLIGACION WEPA INDUSTRIEHOLDIN 2,88 2022-12-15	EUR	102 844,00	(310,84)	102 023,11	(820,89)	DE000A254QA9
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,25 2029-06-18	USD	169 774,14	1 910,07	179 671,28	9 897,14	USP01703AC49
OBLIGACION NESTLE SA 0,16 2033-01-03	EUR	98 095,00	12,47	98 650,53	555,53	XS2263684776
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	99 922,00	61,95	100 037,98	115,98	XS2262798494
OBLIGACION ABERTIS INFRASTRUCT 3,25 2049-02-24	EUR	101 530,00	304,32	103 947,90	2 417,90	XS2256949749
OBLIGACION CAIXABANK SA 0,38 2025-11-18	EUR	200 662,00	74,36	200 914,05	252,05	XS2258971071
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEME 2,25 2026-04-20	EUR	99 266,00	322,80	101 177,82	1 911,82	FR00140007K5
OBLIGACION CELLNEX TELECOM SA 1,75 2030-07-23	EUR	99 975,00	489,97	104 701,80	4 726,80	XS2247549731
OBLIGACION ENI SPA 2,63 2025-10-13	EUR	99 266,00	489,97	104 701,80	4 726,80	XS2242929532
BONO IHO VERWALTUNGS GMBH 2,75 2025-07-12	EUR	100 363,00	497,48	106 326,79	5 963,79	DE000A289Q91
BONO CPI PROPERTY GROUP 2,75 2026-02-12	EUR	97 981,00	1 960,64	108 449,37	10 468,37	XS2171875839
OBLIGACION CPI PROPERTY GROUP 4,88 2026-08-18	EUR	97 851,00	1 338,86	105 012,25	7 161,25	XS2231191748
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2028-06-08	EUR	231 396,00	1 466,85	246 816,38	15 420,38	XS1428773763
OBLIGACION ENEL SPA 8,75 2023-09-24	USD	197 996,96	1 040,98	194 238,78	(3 758,18)	US29265WAA62
OBLIGACION REPUBLICA FRANCIA 2,75 2027-12-08	EUR	100 215,00	768,34	105 343,10	5 128,10	FR0013533031
OBLIGACION NEPI HOLDINGS LTD 3,38 2027-04-14	EUR	98 649,00	1 493,64	108 824,52	10 175,52	XS2203802462
OBLIGACION COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2025-12-29	EUR	417 800,00	(773,16)	438 521,63	20 721,63	XS1877860533
OBLIGACION CIA ESPANOLA DE PETR 2,25 2025-11-13	EUR	100 310,00	887,02	106 405,36	6 095,36	XS2202744384
OBLIGACION MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-04-13	EUR	201 659,00	1 971,25	216 235,11	14 576,11	XS2201946634
BONO FIAT CHRYSLER AUTOM 3,38 2023-04-07	EUR	101 400,00	956,56	107 457,33	6 057,33	XS2178832379
OBLIGACION MERCIALYS SA 4,63 2027-04-07	EUR	99 626,00	2 035,93	110 544,55	10 918,55	FR0013522091
OBLIGACION BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	100 599,00	1 448,08	107 042,41	6 443,41	XS2193661324
OBLIGACION UNIPOL GRUPPO SPA 3,25 2030-06-23	EUR	101 102,00	794,53	105 832,88	4 730,88	XS2237434803
OBLIGACION TOWER BERSAMA INFRAS 5,25 2022-02-10	USD	175 197,69	(1 720,82)	169 785,40	(5 412,29)	XS1165340883
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,13 2022-07-14	USD	91 243,30	1 053,98	84 855,53	(6 387,77)	US46115HAZ01
OBLIGACION ALFA SAB de CV 2,63 2024-02-07	EUR	106 329,00	(752,03)	109 700,66	3 371,66	XS1562623584
OBLIGACION PRYSMIAN SPA 2,50 2022-04-11	EUR	208 650,00	(465,11)	209 915,25	1 265,25	XS1214547777
BONO BANCA FARMAFACTORING 2,00 2022-06-29	EUR	300 628,20	2 632,21	304 931,32	4 303,12	XS1639097747
OBLIGACION LM ERICSSON 4,13 2022-05-15	USD	424 605,46	1 986,70	427 116,53	2 511,07	US294829AA48
OBLIGACION ANADOLU EFES BIRACIL 4,22 2024-09-19	USD	169 503,24	3 759,78	170 836,68	1 333,44	XS1577950402
OBLIGACION CDP RETI SPA 1,88 2022-05-29	EUR	209 082,00	(3 999,57)	210 495,02	1 413,02	IT0005117095
OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA 4,50 2021-06-13	EUR	214 316,00	(10 291,90)	214 448,96	132,96	IT0004720436
OBLIGACION LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	199 960,00	1 329,84	203 427,72	3 467,72	XS1725526765
OBLIGACION NH HOTEL GROUP SA 3,75 2023-10-01	EUR	284 959,72	(9 605,98)	278 937,58	(6 022,14)	XS1497527736
OBLIGACION GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	204 460,00	(1 804,21)	205 256,88	796,88	XS1598757760
BONO BULGARIAN ENERGY HLD 4,88 2021-08-02	EUR	215 032,80	(7 771,30)	217 039,57	2 006,77	XS1405778041

CLASE 8.^a



002693967

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ASTURIANA LAMINADOS 6,50 2023-07-20	EUR	100 000,00	328,74	91 760,00	(8 240,00)	XS1453398049
OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERA 5,50 2047-10-27	EUR	241 422,00	(3 947,53)	252 784,57	11 362,57	XS1311440082
OBLIGACION BANCO DE CREDITO SOC 9,00 2026-11-03	EUR	201 534,00	1 585,22	202 046,78	512,78	XS1512736379
OBLIGACION UNION FENOSA 1,11 2049-09-30	EUR	76 500,00	2 018,80	71 410,86	(5 089,14)	XS0221627135
OBLIGACION FIAT CHRYSLER AUTOM 3,75 2024-03-29	EUR	110 209,00	(1 813,33)	114 653,49	4 444,49	XS1388625425
OBLIGACION ATRADIUS NV 5,25 2044-09-23	EUR	111 917,14	(1 741,71)	112 145,07	227,93	XS1028942354
OBLIGACION HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	847 004,44	1 454,72	855 540,69	8 536,25	XS1169199152
OBLIGACION UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	232 186,00	(12 891,40)	238 014,50	5 828,50	XS0849517650
BONO F. CONSTRUCCIONES CO 1,41 2022-06-08	EUR	100 431,33	(107,53)	102 464,88	2 033,55	XS11627337881
BONO UNIONE DI BANCHE ITA 1,75 2023-04-12	EUR	247 472,50	4 234,86	257 344,52	9 872,02	XS1807182495
BONO CIE DE PHALSBURG SA 5,00 2022-03-28	EUR	101 005,00	4 854,56	99 110,76	(1 894,24)	FR0013409265
OBLIGACION EL CORTE INGLÉS, SA 3,00 2021-01-15	EUR	104 507,00	(3 007,10)	104 992,43	485,43	XS1886543476
BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	202 060,00	808,59	203 756,01	1 696,01	XS1794196615
BONO NEPI HOLDINGS LTD 2,63 2023-04-22	EUR	204 752,00	(513,17)	212 059,09	7 307,09	XS1998435928
OBLIGACION BULGARIAN ENERGY HLD 3,50 2025-06-28	EUR	211 806,00	862,27	212 488,03	682,03	XS1839682116
BONO CORESTATE CAPITAL 1,38 2022-11-28	EUR	180 774,00	8 461,19	152 181,10	(28 592,90)	DE000A19SPK4
BONO FORD MOTOR CO 1,51 2023-02-17	EUR	203 516,00	1 242,39	201 510,77	(2 005,23)	XS2013574202
OBLIGACION MONTEPIO GERAL ASSOC 10,50 2024-04-03	EUR	98 815,00	8 108,82	89 522,60	(9 292,40)	PTCMGVOM0025
OBLIGACION CNP ASSURANCES 0,10 2049-06-21	EUR	242 655,00	3 621,36	228 679,97	(13 975,03)	FR0010093328
OBLIGACION ACS ACTIVIDADES DE 1,88 2026-04-20	EUR	195 884,00	2 978,59	215 111,55	19 227,55	XS1799545329
OBLIGACION STORA ENSO OYJ 7,25 2036-04-15	USD	187 271,59	1 464,51	221 239,19	33 967,60	USX8662DAW75
OBLIGACION F. CONSTRUCCIONES CO 2,63 2027-06-08	EUR	109 549,00	54,79	110 777,18	1 228,18	XS1627343186
OBLIGACION RAIFFEISEN-HOLDING 5,88 2023-11-27	EUR	231 174,00	(12 972,55)	234 597,26	3 423,26	XS0997355036
OBLIGACION IMMOBILIARE GRANDE 2,65 2022-04-21	EUR	524 375,00	(7 315,65)	515 661,50	(8 713,50)	XS1221097394
BONO FORD HOLDINGS LLC 0,00 2022-12-07	EUR	190 840,00	4 204,45	189 133,55	(1 706,45)	XS1767930826
OBLIGACION ISLANDSBANKI HF 1,13 2024-01-19	EUR	98 753,00	1 724,77	100 438,90	1 685,90	XS1755108344
OBLIGACION EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	103 483,66	(1 891,92)	105 867,97	2 384,31	XS1117297512
OBLIGACION ALFA SAB de CV 4,75 2025-01-23	USD	164 182,79	7 589,19	165 765,51	1 582,72	USP71340AC09
OBLIGACION MOTA-ENGLIL SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	199 845,31	4 031,94	195 300,28	(4 545,03)	PTMNUJOM0009
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	497 513,33	6 423,84	508 313,92	10 800,59	XS1754213947
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	99 905,00	322,12	99 900,77	(4,23)	XS1548776498
TOTALES Renta fija privada cotizada		15 417 438,92	36 039,26	15 641 618,36	224 179,44	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VALEO SA	EUR	409 607,75	-	500 275,44	90 667,69	FR0013176526
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	184 028,06	-	192 139,15	8 111,09	DE0006599905
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	236 219,04	-	259 041,00	22 821,96	IE0004906560
ACCIONES FRESENIUS SE	EUR	484 041,37	-	382 524,56	(101 516,81)	DE00005785604



002693968

CLASE 8.ª

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	176 482,04	-	170 112,20	(6 369,84)	GB00B24CGK77
ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	98 176,30	-	98 106,20	8 929,90	NL0000360618
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	135 551,65	-	149 876,35	14 324,70	NL0010273215
ACCIONES IPSEN SA	EUR	88 704,06	-	75 776,40	(12 927,66)	FR0010259150
ACCIONES DNB ASA	NOK	285 415,89	-	346 970,46	61 554,57	NO0010031479
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	167 868,47	-	197 820,16	29 951,69	FR0006174348
ACCIONES DANONE SA	EUR	415 995,55	-	381 212,16	(34 783,39)	FR0000120644
ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	180 077,55	-	217 815,52	37 737,97	DE000EVNK013
ACCIONES UNILEVER	EUR	594 919,85	-	592 252,19	(2 667,66)	GB00B10RZP78
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	343 822,41	-	332 761,31	(11 061,10)	DK0060534915
ACCIONES NESTLE SA	CHF	646 819,09	-	665 280,12	18 461,03	CH0038863350
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	60 824,39	-	71 262,50	10 438,11	BE0974293251
ACCIONES DSV A/S	DKK	192 830,57	-	349 795,74	156 965,17	DK0060079531
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	209 128,78	-	180 600,00	(28 528,78)	PTALT0AE0002
ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	459 185,26	-	456 658,59	(2 526,67)	SE0000114837
ACCIONES LUNDIN MINING CORP	SEK	296 251,97	-	395 308,11	99 056,14	CA5503721063
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	175 197,42	-	216 892,20	41 694,78	FR0011981968
ACCIONES FLATEX AG	EUR	177 923,14	-	252 857,00	74 933,86	DE000FTG1111
ACCIONES SIKA AG	CHF	335 658,41	-	368 958,88	33 300,47	CH0418792922
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	35 600,04	-	49 860,00	14 259,96	DE000ENER6Y0
ACCIONES AAK AB	SEK	319 701,16	-	301 217,54	(18 483,62)	SE0011337708
ACCIONES LANCASHIRE HOLDINGS	GBP	89 134,02	-	101 570,42	12 436,40	BMG5361W1047
ACCIONES SAF-HOLLAND SE	EUR	92 435,01	-	136 528,00	44 092,99	DE000SAFH001
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	444 672,33	-	652 148,08	207 475,75	IT0004176001
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	445 143,40	-	594 575,80	149 432,40	FR0000121972
ACCIONES LM ERICSSON	SEK	133 390,42	-	132 618,16	(772,26)	SE0000108656
ACCIONES L OREAL SA	EUR	422 537,90	-	451 592,40	29 054,50	FR0000120321
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	429 172,11	-	509 096,64	79 924,53	DE0007236101
ACCIONES ATOS SE	EUR	267 574,18	-	282 668,40	15 094,22	FR0000051732
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	269 411,17	-	310 448,15	41 036,98	CH0010645932
ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	294 332,22	-	350 855,60	56 523,38	FR0000125338
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	416 721,31	-	478 909,42	62 188,11	NL0000009538
ACCIONES ZURICH FINANCIAL SER	CHF	312 291,40	-	330 552,37	18 260,97	CH0011075394
ACCIONES TOTAL FINA ELF	EUR	176 700,42	-	191 184,80	14 484,38	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI SA	EUR	353 708,14	-	373 989,26	20 281,12	FR0000127771
ACCIONES AIRBUS SE	EUR	132 025,87	-	187 729,98	55 704,11	NL0000235190
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	367 779,13	-	316 236,75	(51 542,38)	DE0005810055



002693969

CLASE 8.^a

Mediolanum Crecimiento, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MINSA	MXN	98 870,20	-	67 779,32	(31 090,88)	MXP510501119
ACCIONES RWE AG	EUR	266 061,14	-	268 781,75	2 720,61	DE0007037129
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	508 777,38	-	549 485,25	40 707,87	FR0000120073
ACCIONES SANOFI	EUR	278 723,67	-	291 898,30	13 174,63	FR0000120578
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	262 711,81	-	362 863,77	100 151,96	FR0000121501
ACCIONES CIE DE SAINT GOBAIN	EUR	239 391,15	-	332 962,50	93 571,35	FR0000125007
ACCIONES DAVI SKIN INC	USD	-	-	-	-	US2385281033
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	286 583,27	-	447 355,70	160 772,43	NL0000334118
ACCIONES ALSTOM SA	EUR	345 483,54	-	404 155,31	58 671,77	FR0010220475
ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	447 521,79	-	553 815,60	106 293,81	FR0000121014
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	438 292,88	-	736 158,13	297 865,25	GB0000456144
ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	184 565,07	-	180 890,24	(3 674,83)	BE0003565737
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	137 648,82	-	152 822,70	15 173,88	DE000A1EWWW0
ACCIONES AXA SA	EUR	193 549,71	-	204 036,98	10 487,27	FR0000120628
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	93 248,35	-	95 477,58	2 229,23	FR0000131104
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	337 284,43	-	361 196,29	23 911,86	CH0012032048
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 466 772,46	-	17 615 757,43	2 148 984,97	
TOTAL Cartera Exterior		34 210 768,90	(4 665,25)	36 594 361,67	2 383 592,77	



CLASE 8.^a



002693970

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

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



CLASE 8.^a



002693971



CLASE 8.^a



002693972

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

ENTORNO ECONÓMICO EN 2021 Y PERSPECTIVAS PARA 2022

Crecimiento de la economía global

Después de la recesión mundial que provocó la pandemia en 2020, durante el 2021 la actividad económica retomó la senda del crecimiento a medida que se iban desarrollando con éxito los programas de vacunación de la población por grupos etarios. Sin embargo, el fuerte impulso de inicios de año se ha debilitado a medida en que se ha podido constatar la dificultad en controlar la virulencia de la pandemia a nivel global con más de 5 millones de muertes registradas por COVID-19. La Pandemia continúa su expansión a través de las variantes mucho más contagiosas que encuentran facilidades para mutar en las regiones en las que el ritmo de vacunación es muy bajo por las dificultades que tienen en acceder a las vacunas.

Las divergencias entre los países con sistemas de sanidad pública eficientes y que pueden acceder a las vacunas, de los que no tienen estas condiciones, está provocando que los países desarrollados recuperen la senda de crecimiento previa a la Pandemia en contraste con los países emergentes que no lo conseguirán hasta 2024, como es el caso de China. En este contexto, las expectativas de crecimiento de la mayoría de los países se están reduciendo significativamente, tal y como han puesto de manifiesto en sus proyecciones los principales organismos económicos internacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y el Fondo Monetario Internacional (FMI) que consideran como más probable un crecimiento estimado del PIB mundial para 2021 en el entorno del 5%. Sin embargo, este crecimiento presenta divergencias notables. En este sentido, las previsiones indican a un crecimiento en los Estados Unidos en el entorno del 5,5%, en Japón del 1,8%, en la Eurozona se aproximará al 5%, en el Reino Unido del 6,8% y en China, India y Brasil, del 8%, 9% y 5%, respectivamente.

Inflación, precios del petróleo y de otras materias primas

Las dificultades en reestablecer las cadenas de suministro globales en determinados sectores productivos, la fuerte demanda contenida durante los períodos de confinamiento y el aumento de los precios de las materias primas, han provocado desajustes entre oferta y demanda, provocando un aumento generalizado de precios.

El consenso inicial de las principales autoridades monetarias es que el fuerte repunte de la inflación, en estos momentos, no es un fenómeno estructural y alcanzará el "pico" del 3,6% promedio en las economías desarrolladas, desacelerándose durante el 2022 hasta alcanzar el 2%. En las economías emergentes, la inflación promedio será del 6,8% en 2021 y revertirá la tendencia en el segundo semestre de 2022 hasta alcanzar el 4%.

Sin embargo, se deberá vigilar la evolución de los costes salariales y su relación con la inflación subyacente, que podrían convertir el crecimiento de precios en estructural.



CLASE 8.^a



002693973

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Con respecto a la evolución del precio del petróleo, teniendo en cuenta el fuerte retroceso que sufrió en 2020 provocado por los efectos de la pandemia que situó el precio del barril de petróleo Brent y el de la OPEP en los 73 \$ y 50 \$, respectivamente, ha sufrido un importante aumento por encima del 46% y 49%, respectivamente en 2021. Este fuerte aumento se ha producido a medida que se ha recuperado la demanda y los fenómenos meteorológicos y también por las restricciones a la producción, dificultando que las operaciones de suministro se realicen con normalidad.

Otras materias primas como el cobre y el aluminio han tenido aumentos del 25% y del 36%, respectivamente.

Políticas monetarias y tipos de cambio

El aumento de la inflación mencionado está obligando a las autoridades a revisar sus políticas monetarias y fiscales adoptadas en 2020 cuyo objetivo era mitigar los efectos muy adversos que la pandemia provocó en la actividad económica. La crisis del COVID-19 generó en 2020 una gran inestabilidad financiera e incertidumbre en los agentes económicos, poniendo en riesgo la estabilidad del empleo y de los precios.

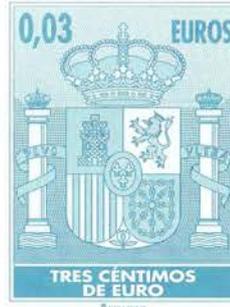
Esta situación, provocó una contundente respuesta de los principales bancos centrales que activaron todos los mecanismos de respuesta disponibles, como la compra de activos y la reducción de los tipos de interés. Sin embargo, durante el 2021, las presiones inflacionistas están provocando un giro en aquellos países con mayor margen de maniobra.

Así, el Comité de Mercado Abierto de la Reserva Federal (FOMC), a la vista del fuerte repunte de la inflación observada que la sitúa en el 4,7% y la subyacente en el 3,6%, acompañada de un aumento de los costes laborales, acordó en su última reunión de 2021 duplicar la reducción de las compras del programa extraordinario para hacer frente a los efectos adversos de la pandemia, a partir de enero 2022 dejará de adquirir activos para concluir este programa en marzo de 2022. Además, aunque no modifica los actuales tipos de interés que están en el 0,25%, sí que pronostica tres subidas de tipos de interés en 2022 para evitar un “recalentamiento” de la economía.

Otros bancos centrales ya han comenzado a cambiar el sesgo de su política monetaria subiendo los tipos de interés, como es el caso del Banco de Inglaterra que en la última reunión de 2021 decidió subir los tipos de interés del 0,1% al 0,25%, y de otros países como, por ejemplo, Noruega, Chile y Rusia que también han subido los tipos de interés al 0,5%, 2,75% y 8,5%, respectivamente.



CLASE 8.^a



002693974

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En cambio, el BCE, en su reunión de 16 de diciembre de 2021 ha decidido mantener el sesgo de su política monetaria hasta el 2022. Por lo tanto, el tipo de interés aplicable a la facilidad de depósito sigue en el -0,5% y el de la facilidad marginal de crédito en el 0%. En cuanto a los programas de compras de activos, espera poner fin a final de marzo a las compras netas de activos en el marco del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP, por sus siglas en inglés) y, en lo que respecta al programa de compras de activos (APP, por sus siglas en inglés), prevé reducirlo paulatinamente hasta octubre de 2022, momento a partir del cual, las compras netas se realizarán a un ritmo mensual de 20.000 millones de euros.

Estas divergencias en cuanto a las expectativas de subidas de tipos en las distintas regiones están afectando directamente al comportamiento de las divisas, provocando la apreciación del dólar respecto del euro y el yen japonés en el entorno del 7% y 10,7%, respectivamente, devaluándose un 2% respecto de la libra esterlina y el yuan chino.

Mercados financieros

En general, podemos decir que los rendimientos de las acciones han sido bastante positivos impulsados por las mejores expectativas de las ganancias empresariales y, en cambio, el de los bonos ha sido negativo influenciado por las expectativas de subidas de tipos de interés.

No obstante, los rendimientos de los principales índices de acciones han seguido mostrando la heterogeneidad que se venía manifestando desde el inicio de la pandemia, dependiendo de las expectativas de recuperación en cada región. La volatilidad se ha reducido hasta situarse, en promedio, en el entorno de 20 puntos del VIX.

Evolución de la economía y los mercados financieros España

En 2021, el alto ritmo de vacunación de la población española ha propiciado una mejora notable y progresiva de la actividad económica que, junto con las medidas de apoyo financiero han permitido mitigar los riesgos de liquidez de la economía española, aunque persisten los riesgos en aquellos sectores más afectados (e.g. hostelería, turismo y transporte, entre otros) que se han visto abocados al endeudamiento y que acumulan una gran parte de los riesgos dudosos.

Las estimaciones de crecimiento del PIB se han ido reduciendo durante el transcurso del año hasta situarlo en el entorno del 4,5%. Las menores expectativas se producen por los cuellos de botella en la cadena de suministros que está sufriendo parte de la industria (e.g. los microchips en la automoción), por el impacto que pueda tener la persistencia de la inflación en los costes de producción (e.g. aumento del precio de la energía), por los retrasos en implementar los proyectos relacionados con los fondos europeos Next Generation y por las restricciones a la movilidad que a final de año empezaron nuevamente a afectar al sector del transporte y turismo.



CLASE 8.^a



002693975

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En cuanto a las estimaciones de los próximos años, el Banco de España prevé que el crecimiento del PIB durante el período 2022 a 2024 será del 5,4%, 3,9% y 1,8%, respectivamente, recuperando los niveles de PIB previos a la pandemia e partir de finales de 2002 y principio de 2023.

El comportamiento del mercado de trabajo está siendo mejor de lo previsto a inicios de año. Según la Encuesta de Población Activa (EPA) del cuarto trimestre de 2021, la población activa alcanza un total de 20.184.900 personas (+4,35 respecto del 4T 2020), el número total de parados se situó en 3.103.800 (-16,6% respecto 4T 2020), con una tasa de desempleo del 13,33 (-2,8% respecto del 4T 2020). Se constata la continua reducción de la población afectada por un Expediente de Regulación Temporal de Empleo (ERTE). Otros aspectos que no han evolucionado tan positivamente son la inflación y el endeudamiento público. El IPC general ha finalizado el año en el 6,5%, el nivel más alto desde 1992 con una inflación subyacente en el 2,1% debido a que las presiones inflacionistas han sido muy elevadas en los componentes del IPC que están directamente afectados por el aumento del coste de la energía, como son la vivienda y el transporte que han aumentado, un 23,3% y 10,9%, respectivamente.

En cuanto al endeudamiento, la política fiscal implementada durante la pandemia ha propiciado un incremento hasta niveles que sobrepasan el 120% respecto del PIB. Niveles considerados elevados y que no se podrán mantener a largo plazo, por lo que se deben acometer las políticas de consolidación fiscal oportunas, tal y como recomiendan los principales organismos económicos internacionales.

Por su parte, los mercados de renta variable y renta fija han recogido, en cierta medida, la recuperación económica y también las expectativas de inflación y consecuente reducción de los estímulos monetarios por parte del BCE. El Ibex 35 alcanzó los 8.713,8 puntos (+7,9%) y el rendimiento del bono a 10 años cerró el año en el 0,56%.

Política de inversiones efectivamente seguida.

Durante el tercer trimestre del año incrementamos ligeramente la exposición a renta fija. Este aumento se produjo principalmente mediante compras de bonos del sector financiero, especialmente en bancos italianos y españoles. Adicionalmente, el cambio más significativo en la cartera de renta fija fue el incremento en la exposición de bonos de alto rendimiento. Compramos bonos que creemos que todavía están penalizados en exceso como los de algunas compañías aerolíneas, y por otro lado bonos que creemos que serán amortizados anticipadamente. Compramos también bonos de Autoestrade debido a la posibilidad que el rating de la compañía sea mejorado desde High Yield a grado de inversión. En la cartera de renta variable incrementamos la exposición al sector tecnológico mediante las compras de compañías de semiconductores. Por el lado contrario, redujimos la exposición al sector financiero y al de consumo básico.



CLASE 8.^a



002693976

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Durante el último trimestre del año no se realizaron cambios significativos en cuanto a la ponderación de renta fija y de renta variable de la cartera. Al inicio del trimestre en la cartera de renta fija vendimos bonos que ofrecían rentabilidades negativas o algunos bonos con rendimientos cercanos al 0% después de su buen comportamiento. Por el lado de las compras, durante el mes de noviembre e inicios de diciembre, aprovechamos la volatilidad de los mercados de renta fija y la ampliación de los diferenciales de crédito para comprar bonos de buenas compañías a valoraciones atractivas. Compramos también bonos de compañías que habían sido penalizadas en exceso debido al miedo de que la nueva variante Omicron afectase de nuevo al consumo y especialmente al turismo. En este sentido compramos bonos de IAG y Lufthansa. Incrementamos ligeramente la exposición a deuda de países emergentes con compras de deuda de países de Europa del Este, tanto en soberanos como en deuda corporativa. En renta variable no ha habido cambios significativos en la composición de la cartera. Los sectores que más exposición tienen siguen siendo el tecnológico, el industrial y el de salud.

Durante el periodo rolamos la posición que teníamos como medida de cobertura en la Put Eurostoxx 50 con strike 3900 y vencimiento diciembre 2021 para adquirir la opción PUT Eurostoxx50 con strike 4200 con vencimiento junio 2022, al final del periodo representaba un 0.13% del patrimonio del fondo. Durante el tercer trimestre adquirimos como medida de inversión ágil las opciones Call de Eurostoxx Banks con strike 140 y vencimiento diciembre 2021 con una exposición del 0.24%. Durante el cuarto trimestre del año adquirimos como medida de inversión ágil una opción PUT del Eurostoxx50 con strike 3500 y vencimiento Junio 2022 con una exposición del 0.04%.

Al final del periodo La duración de la cartera de renta fija es de 3.73 años. La tasa interna de retorno (TIR) de la cartera de renta fija es de 1.82% al final del periodo. El fondo no posee en su cartera ningún estructurado.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. El fondo no realiza préstamos de valores. En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

En cuanto a los activos que se encuentran en circunstancias excepcionales, tenemos en cartera la compañía: DAVI SKIN INC (US2385281033), la compañía dejó de cotizar por propia decisión comunicándolo a la SEC.

El tracking error al final del periodo es de 1.79%

Remuneración obtenida por la liquidez mantenida por el fondo.

La liquidez del Fondo no se remunera.



CLASE 8.^a



002693977

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Riesgo de contraparte.

No existen riesgos de contraparte al tratarse de mercados organizados.

Investigación y desarrollo

Nada que reseñar dado el objeto social de la sociedad.

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a
ORIGINAL



002693978

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

Con fecha 21 de septiembre de 2021, el Consejo de Administración de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, acordó la fusión por absorción de Mediolanum Crecimiento, F.I. (absorbido) y Mediolanum Excellent, F.I. (absorbido) por Compromiso Mediolanum, F.I. (absorbente).

Dicha decisión aún no ha sido autorizada por la CNMV y no se ha materializado a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a



002693979

Mediolanum Crecimiento, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mediolanum Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 17 de febrero de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Mediolanum Crecimiento, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Tomás Ribés Almiñana
Presidente

D. Josep Soler Albertí
Consejero

D. Manuel Cámara Moreno
Consejero

D.ª María Luisa Garrido Miró
Secretaria del Consejo de Administración
(no consejera)