

Mediolanum Renta Fija Mixta, Plan de Pensiones

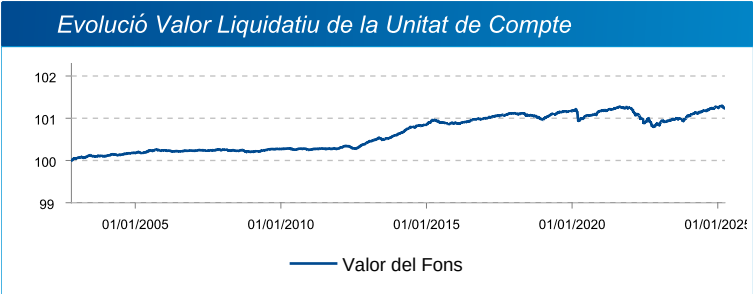
Nº de Registre D.G.S.: N2915

DADES PRINCIPALS	
Nom del Pla:	Mediolanum Renta Fija Mixta, Plan de Pensiones
Nom del Fons:	Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones
Categoria:	RENDA FIXA MIXTA INTERNACIONAL
Asset Allocation:	70% Renda Fija Mixta i menys del 30% Renda Variable
Data d'inici:	23/10/2002
Valor de la participació:	2.439,46 € (31/03/2025)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Mitjà
Duració:	2,61
Volatilitat:	2,70%
Patrimoni:	197.053.065,34 € (31/03/2025)
Patrimoni anterior informe:	190.313.962,71 € (31/12/2024)
Participacions:	80.777,39 (31/03/2025)
Participacions anterior informe:	77.619,09 (31/12/2024)

POLÍTICA D'INVERSIÓ	
Mediolanum Renta Fija Mixta, Pla de Pensions inverteix en un fons de pensions amb vocació de renda fixa mixta (menys d'un 30% de la inversió en valors de renda variable). A Renda Variable el fons tindrà una exposició global en accions cotitzades d'alta i mitjana capitalització. La part de Renda Fija s'inverteix en renda fixa pública i privada, així com en entitats de crèdit i en instruments del mercat monetari cotitzats, anomenats en euros i en divisa diferent de l'euro. El Fons de Pensions inverteix en empreses amb un nivell de risc d'insolvència molt baix. L'elecció dels valors es fa després d'una anàlisi detallada de l'evolució dels resultats i altres paràmetres de les companyies, així com de la situació macroeconòmica del país. El termini mínim per invertir en aquest Fons de Pensions és al voltant dels 5 anys, ja que les inversions comporten per a l'inversor un risc elevat a curt termini.	

DADES GENERALS DEL PLA	
Gestora:	MEDIOLANUM PENSIONES, S.A., S.G.F.P.
Dipositari:	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Promotor:	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Entitat encarregada de la gestió del patrimoni:	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

HISTÓRIC	
31/03/2025	€ 2.439,46
28/02/2025	€ 2.481,25
31/01/2025	€ 2.476,69
31/12/2024	€ 2.451,90
30/11/2024	€ 2.460,91
31/10/2024	€ 2.420,00
30/09/2024	€ 2.436,12
31/08/2024	€ 2.418,74
31/07/2024	€ 2.404,65
30/06/2024	€ 2.383,54
31/05/2024	€ 2.367,34
30/04/2024	€ 2.347,55



Rendibilitat mitjana anual (T.A.E.)						
2025*	2024	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
-0,51%	6,23%	0,07%	0,54%	1,23%	2,03%	1,50%

Rendibilitat últims 5 anys				
2025*	2024	2023	2022	2021
-0,51%	6,23%	8,37%	-12,94%	2,27%

* Rendibilitat acumulada fins a l'últim mes natural finalitzat

Rendibilitats pasades no són garantia de rendibilitats futures.

Volatilitat	
Últims 12 mesos	
0%	50%
3	

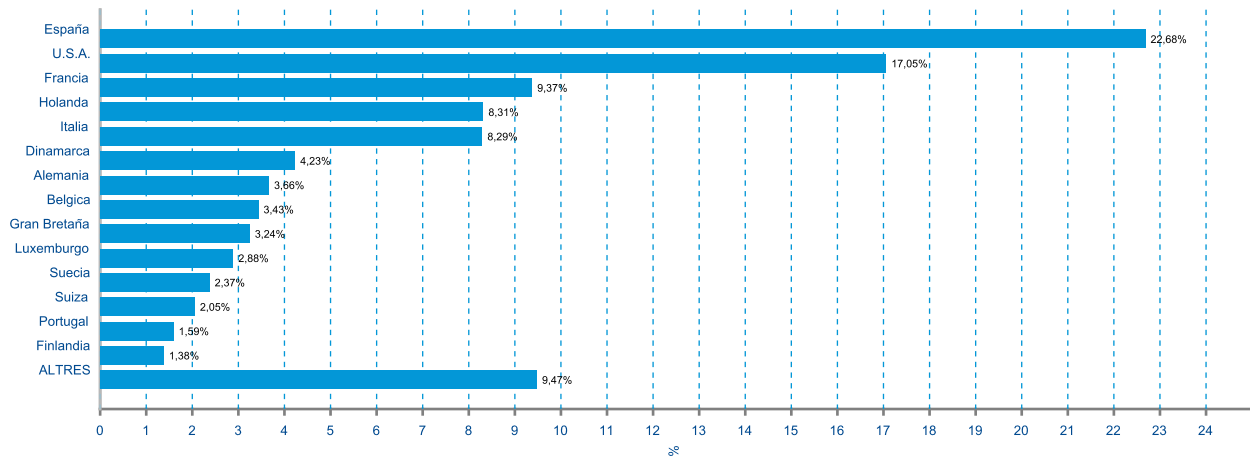
Règim d'aportacions i contingències generals cobertes	
Aportació mínima:	10 Euros/any.
Aportació màxima:	Segons el màxim legal establert
Contingències cobertes per el Fons:	-Jubilació. -Incapacitat -Mort -Dependència

Despeses des d'inici d'any		
	Import	% Compte Posició
Despeses:	698.673,00 €	0,36%
Comissió de gestió:	620.253,26 €	0,32%
Comissió Dipositari:	76.338,86 €	0,04%
Serveis externs:	1.614,30 €	0,00%
Notaris:	0,00 €	0,00%
Assessors:	466,58 €	0,00%
Altres Despeses:	0,00 €	0,00%

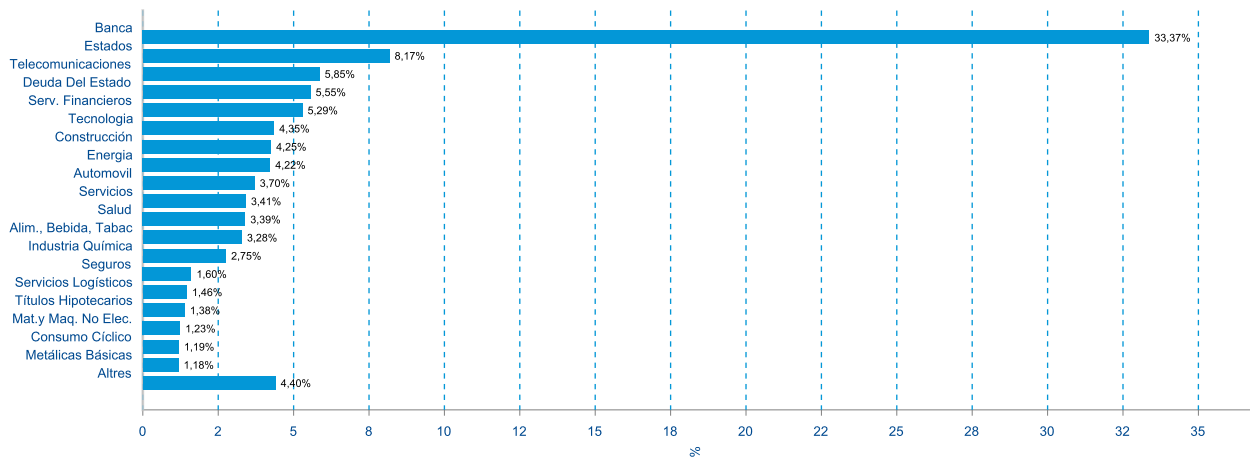
Modificacions estatutàries i reglamentàries	
Consultar Annex 1	

Mediolanum Renta Fija Mixta, Plan de Pensiones

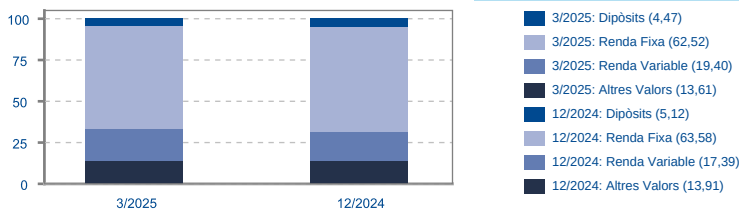
COMPOSICIÓ GEOGRÀFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓ SECTORIAL SOBRE CARTERA



Composició de la cartera (%)



Evolució del Mercats Financers

Les primeres accions de la nova Administració als EUA han augmentat la incertesa (geopolítica i econòmica). Els aranzels són els que tenen una implicació directa i ràpida en el creixement global. Amb els anuncis fets fins ara, els principals bancs centrals han revisat a la baixa el creixement i lleugerament a l'alça la inflació, aquestes hipòtesis poden canviar dràsticament si s'inicia una guerra comercial (pitjor escenari per als actius de risc) o si s'aconsegueix un acord que impliqui continuar donant suport al comerç internacional (millor escenari).

Durant el primer trimestre, segueix l'influx de finals de l'any passat, que permet seguir amb la tendència de creixement. Aquesta tendència s'ha vist millorada pels avançaments de comandes abans de l'entrada de nous aranzels, que ha fet que les manufactures hagin millorat. El menor creixement durant el període ve del costat de la demanda interna (especialment als EUA) que està mostrant una certa feblesa després d'un fort final d'any.

A la UE les mesures d'augment de despesa de militar i l'estímul fiscal a Alemanya han estat anuncis que haurien de donar suport al creixement de la Unió, però els seus efectes no es començaran a notar fins a 2026. La part positiva de menor creixement seria la baixada de la inflació que dona marge a continuar amb les baixades de tipus per part del ECB.

Els cops al creixement per aranzels i guerra comercial contrauran la inversió empresarial i contribuïran a una major fragmentació de l'economia global amb el risc d'inflacions més altes de manera estructural. La part positiva que és encara difícil de veure serien les baixades d'impostos i desregulació que haurien d'impulsar la inversió empresarial, així com les baixades de tipus quan es vegi reducció en la creació, però de moment totes les notícies són del costat de menor creixement, contracció de la demanda.

Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/03/2025

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
*B. GETLINK SE 3,5 10/25	Euro	706.109,06	0,38%
*B. JYSKE BANK A/S 4,625 VAR 04/26	Euro	836.370,30	0,45%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.300,61	0,05%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	503.609,66	0,27%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 05/29	Euro	419.842,68	0,22%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5 07/28	Euro	313.764,95	0,17%
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	202.312,22	0,11%
B. AIR FRANCE-KLM 4,625 05/29	Euro	106.536,10	0,06%
B. AIR FRANCE-KLM 8,125 05/28	Euro	474.481,53	0,25%
B. ALD SA 3,875 01/28	Euro	412.373,21	0,22%
B. AMADEUS IT GROUP SA 3,375 03/30	Euro	100.600,73	0,05%
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 4,875 VAR 03/29	Euro	416.081,64	0,22%
B. ARCELORMITTAL SA 3,125 12/28	Euro	402.116,88	0,22%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	697.103,05	0,37%
B. AVANTOR FUNDING INC 2,625 11/25	Euro	2.011.995,00	1,08%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 06/27	Euro	502.000,69	0,27%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	554.902,81	0,30%
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	Euro	832.995,07	0,45%
B. BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	Euro	1.041.468,36	0,56%
B. BANCO ESPIRITO SANTO 6,875 07/49	Euro	0,00	0,00%
B. BANCO SANTANDER SA 4,625 VAR 10/27	Euro	523.738,77	0,28%
B. BANK OF AMERICA FRN 01/28	Euro	100.525,93	0,05%
B. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	405.540,38	0,22%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.578,23	0,11%
B. BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4 06/29	Euro	311.358,12	0,17%
B. BELFIUS BANK SA/NV FRN 09/27	Euro	501.765,65	0,27%
B. BNP PARIBAS FRN 03/29	Euro	200.373,73	0,11%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 05/25	Euro	199.206,00	0,11%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,5 05/27	Euro	205.422,08	0,11%
B. CA AUTOBANK SPA IE FRN 01/26	Euro	403.893,69	0,22%
B. CAIXA GERAL DEPOSITOS 2,875 VAR 06/26	Euro	306.924,74	0,16%
B. CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	Euro	2.030.611,51	1,09%
B. CAIXABANK SA 4,625 VAR 05/27	Euro	636.358,77	0,34%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 11/26	Euro	97.316,51	0,05%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 04/26	Euro	508.510,96	0,27%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,737 VAR 03/28	Euro	210.242,45	0,11%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,943 VAR27	Euro	215.807,77	0,12%
B. CITIGROUP INC FRN 05/28	Euro	201.221,77	0,11%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	704.955,71	0,38%
B. CRELAN SA 5,375 10/25	Euro	623.000,14	0,33%
B. CRELAN SA 5,75 01/28	Euro	324.155,92	0,17%
B. CRITERIA CAIXA SA 3,5 10/29	Euro	204.737,23	0,11%
B. CRL CREDITO AGRIC MUT 8,375 VAR 07/27	Euro	225.412,30	0,12%
B. CRL CREDITO AGRICOLA 3,625 VAR 01/30	Euro	402.491,01	0,22%
B. CTP NV 0,5 06/25	Euro	564.339,18	0,30%
B. DANSKE BANK A/S 1,375 VAR 02/27	Euro	494.949,93	0,27%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/27	Euro	605.839,20	0,32%
B. EDENRED SE 3,25 08/30	Euro	199.333,67	0,11%
B. ELO SACA 2,375 4/25	Euro	305.984,51	0,16%
B. ESPIRITO SANTO 5,25 06/15	Euro	0,00	0,00%
B. FAURECIA 7,25 06/26	Euro	312.968,17	0,17%
B. FLOENE ENERGIAS SA 4,875 07/28	Euro	648.311,26	0,35%
B. FORTIVE CORPORATION 3,7 08/29	Euro	104.502,37	0,06%
B. FORVIA SE 5,125 06/29	Euro	297.834,08	0,16%
B. FORVIA SE 5,625 06/30	Euro	97.942,65	0,05%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,875 11/29	Euro	99.700,62	0,05%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	496.183,97	0,27%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/26	Euro	251.306,44	0,13%
O. ING GROEP NV 3 08-17-31	Euro	390.629,70	0,21%
O. ING GROEP NV 3,5 VAR 09/30	Euro	409.702,79	0,22%
O. INTESA SANPAOLO SPA 3,85 VAR 09/32	Euro	1.022.439,45	0,55%
O. INTESA SANPAOLO SPA 5,125 08/31	Euro	558.959,18	0,30%
O. INTL CONSOLIDATED AIRLINES 3,75 03/29	Euro	305.483,75	0,16%
O. IPSEN SA 3,875 03/32	Euro	99.733,32	0,05%
O. IREN SPA 3,625 09/33	Euro	200.285,97	0,11%
O. ITV PLC 4,25 06/32	Euro	314.295,41	0,17%
O. JDE PEETS NV 4,125 01/30	Euro	518.762,47	0,28%
O. JYSKE BANK A/S 4,125 VAR 09/30	Euro	421.029,53	0,23%
O. JYSKE BANK A/S 4,875 VAR 11/29	Euro	214.491,15	0,11%
O. KUTXABANK SA 0,5 VAR 10/27	Euro	289.963,52	0,16%
O. LLOYDS BANKING GROUP 3,125 VAR 08/30	Euro	402.430,25	0,22%
O. LLOYDS BANKING GROUP 4,75 VAR 09/31	Euro	432.302,52	0,23%
O. LLOYDS BANKING GROUP 4,947 VAR 03/49	Euro	501.151,07	0,27%
O. LOUIS DREYFUS CO BV 1,625 04/28	Euro	194.693,59	0,10%
O. LOUIS DREYFUS FINANCE BV 3,5 10/31	Euro	299.507,51	0,16%
O. MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 04/29	Euro	389.001,42	0,21%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 VAR 11/28	Euro	236.543,05	0,13%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125 07/25	Euro	100.376,37	0,05%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN 3 VAR 01/31	Euro	397.389,75	0,21%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,375 06/30	Euro	274.287,62	0,15%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 12/34	Euro	252.255,49	0,14%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375 07/27	Euro	301.880,38	0,16%
O. MORGAN STANLEY 3,79 VAR 03/30	Euro	305.973,66	0,16%
O. MOTABILITY OPERATIONS 4 01/30	Euro	104.033,96	0,06%
O. NATIONAL BANK GREECE 3,5 VAR 11/30	Euro	101.195,34	0,05%
O. NATURGY FINANCE BV 2,374 VAR 02/49	Euro	293.779,77	0,16%
O. NE PROPERTY BV 1,875 10/26	Euro	496.274,18	0,27%
O. NE PROPERTY BV 2 01/30	Euro	553.980,25	0,30%
O. NE PROPERTY BV 3,375 07/27	Euro	512.926,78	0,27%
O. NE PROPERTY BV 4,25 01/32	Euro	100.893,07	0,05%
O. NEMAK SAB DE CV 2,25 07/28	Euro	181.603,84	0,10%
O. NORTEGAS ENERGIA 2,065 09/27	Euro	491.183,22	0,26%
O. NORTEGAS ENERGIA DISTRI 0,905 01/31	Euro	668.104,66	0,36%
O. NORTH MACEDONIA 1,625 03/28	Euro	92.239,95	0,05%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS 3,375 01/30	Euro	451.687,38	0,24%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS 3,875 07/29	Euro	525.014,86	0,28%
O. ORANO SA 2,75 03/28	Euro	790.990,58	0,42%
O. ORANO SA 3,375 04/26	Euro	103.509,58	0,06%
O. ORANO SA 4 03/31	Euro	203.686,36	0,11%
O. PPF TELECOM 3,125 03/26	Euro	599.524,85	0,32%
O. PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	Euro	506.366,78	0,27%
O. PVH CORP 3,125 12/27	Euro	201.063,23	0,11%
O. RAIFFEISEN BANK INTL 3,875 VAR 01/30	Euro	205.712,49	0,11%
O. REPSOL EUROPE FINANCE 3,625 09/34	Euro	200.269,51	0,11%
O. REPSOL INTL FINANCE VAR 06/49	Euro	206.399,10	0,11%
O. REPUBLIC OF CHILE 3,875 07/31	Euro	415.299,89	0,22%
O. ROMANIA 2,75 02/26	Euro	601.380,99	0,32%
O. ROMANIA 2,875 05/28	Euro	296.879,34	0,16%
O. ROMANIA 6,625 09/29	Euro	553.110,14	0,30%
O. SACE SPA 3,875 VAR 02/49	Euro	611.525,59	0,33%
O. SCHAEFFLER AG 4,5 03/30	Euro	97.862,32	0,05%
O. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3,715 10/31	Euro	204.010,33	0,11%
O. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 10/29	Euro	1.210.007,53	0,65%
O. SPAR NORD BANK A/S 4,125 VAR 10/30	Euro	418.347,40	0,22%
O. STELLANTIS NV 3,5 09/30	Euro	500.436,37	0,27%

El Fons de Pensions en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensions. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/03/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. HLDNG DINFRA METIERS 4,875 10/29	Euro	312.391,89	0,17%
B. IBERCAJA BANCO SA 5,625 VAR 06/27	Euro	863.107,73	0,46%
B. ING GROEP NV 3,875 VAR 08/29	Euro	209.180,03	0,11%
B. INTESA SANPAOLO SPA 5 VAR 03/28	Euro	521.573,84	0,28%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 04/27	Euro	202.058,42	0,11%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 11/25	Euro	503.889,28	0,27%
B. ISLANDSBANKI 3,875 09/30	Euro	100.511,40	0,05%
B. ITM ENTERPRISES 4,125 01/30	Euro	201.079,37	0,11%
B. ITM ENTREPRISES SASU 5,75 07/29	Euro	221.833,23	0,12%
B. JYSKE BANK A/S 5 VAR 10/28	Euro	535.338,42	0,29%
B. KBC GROUP NV 4,5 VAR 06/26	Euro	832.002,41	0,45%
B. KBC GROUP NV FLOAT 09/28	Euro	300.866,50	0,16%
B. KBC IFIMA SA FRN 03/26	Euro	200.661,73	0,11%
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	Euro	1.270.871,67	0,68%
B. LANDSBANKINN HF 3,75 10/29	Euro	306.968,84	0,16%
B. LANDSBANKINN HF 6,375 03/27	Euro	425.325,26	0,23%
B. LOUIS DREYFUS CO BV 2,375 11/25	Euro	402.589,42	0,22%
B. MCC SPA 3,25 03/30	Euro	99.290,32	0,05%
B. MCC SPA 3,75 09/29	Euro	207.053,75	0,11%
B. METLEN ENERGY & METALS 4 10/29	Euro	310.857,53	0,17%
B. MORGAN STANLEY FRN 03/27	Euro	501.895,81	0,27%
B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 03/29	Euro	200.518,79	0,11%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	404.204,11	0,22%
B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	303.404,67	0,16%
B. NORDEA BANK ABP 4,375 VAR 09/26	Euro	373.494,10	0,20%
B. NORDEA BANK ABP FRN29	Euro	100.487,39	0,05%
B. NOVO BANCO SA 3,5 VAR 03/29	Euro	202.233,10	0,11%
B. ORANO SA 5,375 05/27	Euro	327.393,16	0,18%
B. PIRAEUS BANK SA 4,625 07/29	Euro	320.307,53	0,17%
B. PIRAEUS BANK SA 7,25 VAR 07/28	Euro	341.790,33	0,18%
B. PIRELLI & C SPA 3,875 07/29	Euro	105.540,29	0,06%
B. PKO BANK POLSKI SA 3,875 VAR 09/27	Euro	206.069,81	0,11%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 06/29	Euro	534.486,78	0,29%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	Euro	919.562,79	0,49%
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	Euro	408.614,03	0,22%
B. PVH CORP 4,125 07/29	Euro	418.764,22	0,22%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,375 07/29	Euro	106.618,37	0,06%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 6 VAR 09/28	Euro	548.338,97	0,29%
B. RCI BANQUE SA 3,875 01/29	Euro	511.653,49	0,27%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 03/27	Euro	200.124,04	0,11%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	Euro	504.221,97	0,27%
B. SANTANDER CON FIN FRN 01/26	Euro	807.357,40	0,43%
B. SCHAEFFLER AG 4,5 08/26	Euro	207.711,23	0,11%
B. SCHAEFFLER AG 4,75 08/29	Euro	308.613,45	0,17%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	98.747,98	0,05%
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	100.309,15	0,05%
B. SUMITOMO MITSUI BANKING 3,602 02/26	Euro	608.683,28	0,33%
B. SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02-28	Euro	100.435,47	0,05%
B. SWEDBANK AB 2,875 04/29	Euro	500.236,30	0,27%
B. SWEDBANK AB 3,968 FRN 08/27	Euro	502.601,78	0,27%
B. SWEDBANK AB 4,625 05/26	Euro	2.083.087,95	1,12%
B. SYDBANK A/S 0,5 VAR 11/26	Euro	296.353,56	0,16%
B. SYDBANK A/S 4,125 VAR 09/27	Euro	311.769,45	0,17%
B. TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625 07/28	Euro	770.261,68	0,41%
B. TORONTO-DOMINION BANK FRN 09/27	Euro	500.774,47	0,27%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 02/27	Euro	504.787,64	0,27%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 01/26	Euro	303.450,67	0,16%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 08/26	Euro	502.909,04	0,27%
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	793.292,05	0,42%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. STORA ENSO OYJ 4,25 09/29	Euro	317.380,48	0,17%
O. T-MOBILE USA INC 3,70 05/32	Euro	104.258,93	0,06%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	Euro	102.178,90	0,05%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 4,125 10/31	Euro	504.296,10	0,27%
O. TELEFONICA EMISIONES SAU 4,183 11/33	Euro	207.054,59	0,11%
O. TELEFONICA EUROPE BV 3,875 VAR 09/49	Euro	204.803,48	0,11%
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	788.679,12	0,42%
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 4,25 05/31	Euro	426.656,66	0,23%
O. TEREGA SA 4 09/34	Euro	203.365,89	0,11%
O. TEREGA SASU 0,625 02/28	Euro	93.149,51	0,05%
O. TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3,625 07/31	Euro	104.075,19	0,06%
O. UNICREDIT SPA 3,8 01-33	Euro	299.888,47	0,16%
O. UNICREDIT SPA 4,3 VAR 01/31	Euro	521.420,48	0,28%
O. UNICREDIT SPA 5,375 VAR PERP48	Euro	203.850,42	0,11%
O. UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,625 04/25	Euro	253.734,90	0,14%
O. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	302.326,36	0,16%
O. VALEO SE 4,5 04/30	Euro	204.587,42	0,11%
O. VERALLIA SA 3,875 11/32	Euro	100.637,23	0,05%
O. VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	Euro	284.900,55	0,15%
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	Euro	192.114,49	0,10%
O. WUESTENROT&WUERTEMBERG VAR 09/41	Euro	85.558,85	0,05%
O. ZF EUROPE FINANCE BV 2 02/26	Euro	294.455,22	0,16%
TOTAL: Renda Fixa Euro		129.474.785,62	69,34%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA 5,862 VAR 09/26	Dólar USA	186.271,85	0,10%
B. BANK OF IRELAND GROUP 6,253 VAR 09/26	Dólar USA	186.598,63	0,10%
B. LLOYDS BANKING GROUP 4,716 VAR 08/26	Dólar USA	558.078,77	0,30%
B. SOCIETE GENERALE 5,25 02/27	Dólar USA	374.905,70	0,20%
B. US TREASURY N/B 0,25 05/25	Dólar USA	183.852,70	0,10%
B. US TREASURY N/B 1,125 10/26	Dólar USA	444.715,66	0,24%
B. US TREASURY N/B 1,25 11/26	Dólar USA	622.294,12	0,33%
B. US TREASURY N/B 4,625 09/28	Dólar USA	946.530,13	0,51%
O. BIMBO BAKERIES USA INC 6,05 01/29	Dólar USA	194.700,85	0,10%
O. NBM US HOLDINGS INC 6,625 08/29	Dólar USA	186.718,11	0,10%
O. NOKIA OYJ 6,625 05/39	Dólar USA	97.318,58	0,05%
O. STORA ENSO 7,25 04/36	Dólar USA	255.221,56	0,14%
O. TELEFONICA EMISIONES SAU 7,045 06/36	Dólar USA	312.740,88	0,17%
O. TURKCELL 5,75 10/25	Dólar USA	189.758,49	0,10%
O. UNICREDIT SPA VAR 06/32	Dólar USA	188.984,13	0,10%
O. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	320.304,45	0,17%
O. US TREASURY N/B 0,5 04/27	Dólar USA	172.865,32	0,09%
O. US TREASURY N/B 0,625 05/30	Dólar USA	156.932,96	0,08%
O. US TREASURY N/B 1,25 06/28	Dólar USA	341.442,10	0,18%
O. US TREASURY N/B 1,375 10/28	Dólar USA	255.727,93	0,14%
O. US TREASURY N/B 1,75 08/41	Dólar USA	692.429,75	0,37%
O. US TREASURY N/B 2,375 05/29	Dólar USA	1.186.772,07	0,64%
O. US TREASURY N/B 3,5 02/33	Dólar USA	1.780.014,94	0,95%
O. US TREASURY N/B 3,875 02/43	Dólar USA	1.703.589,81	0,91%
O. US TREASURY N/B 4 07/30	Dólar USA	1.304.274,82	0,70%
TOTAL: Renda Fixa No Euro		12.843.044,31	6,88%
TOTAL: Renda Fixa		142.317.829,93	76,21%
A. ADYEN NV	Euro	208.088,00	0,11%
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	435.398,04	0,23%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	743.579,04	0,40%
A. ALLIANZ SE-REG	Euro	404.562,90	0,22%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	419.554,00	0,22%
A. ASML HOLDING NV	Euro	1.036.260,00	0,55%
A. AXA SA	Euro	724.999,40	0,39%
A. BASF SE	Euro	397.771,97	0,21%
A. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Euro	483.241,50	0,26%

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/03/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. UNICAJA BANCO SA 6,5 VAR 09/28	Euro	333.612,78	0,18%
B. UNICAJA BANCO SA 7,5 VAR 11/27	Euro	218.662,47	0,12%
B. UNICREDIT SPA 3,875 VAR 06/28	Euro	419.960,93	0,22%
B. UNICREDIT SPA FRN 11/28	Euro	502.636,67	0,27%
B. VALEO SA 5,375 05/27	Euro	641.103,70	0,34%
B. VMED O2 UK FINANCING I 5,625 04/32	Euro	203.065,50	0,11%
B. VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,625 05/29	Euro	203.441,78	0,11%
B. ZEGONA FINANCE PLC 6,75 07/29	Euro	106.963,25	0,06%
B. ZF FINANCE GMBH 3 09/25	Euro	303.174,25	0,16%
B. ZF FINANCE GMBH 5,75 08/26	Euro	210.883,15	0,11%
O. ABANCA CORP BANCARIA 5,875 VAR 04/30	Euro	574.119,52	0,31%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/49	Euro	204.368,67	0,11%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA 3,25 VAR 2/31	Euro	197.525,18	0,11%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 05/26	Euro	840.830,25	0,45%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 09/27	Euro	194.171,64	0,10%
O. ABN AMRO BANK NV 3,875 01/32	Euro	305.597,55	0,16%
O. ABN AMRO BANK NV VAR 03/49	Euro	400.979,54	0,21%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCIA 3,75 04/30	Euro	208.410,85	0,11%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCIA 5,125 04/31	Euro	444.700,38	0,24%
O. AIB GROUP PLC 6,25 VAR 06/49	Euro	204.615,73	0,11%
O. AIR LEASE CORP 3,7 04/30	Euro	417.040,33	0,22%
O. AKZO NOBEL NV 3,75 09/34	Euro	100.598,97	0,05%
O. ALPHA SERV & HLDGS 5,5 06/31	Euro	212.260,27	0,11%
O. AMERICAN MEDICAL SYST EU 3 03/31	Euro	197.138,90	0,11%
O. ANIMA HOLDING SPA 1,5 04-22-28	Euro	290.381,10	0,16%
O. ARCELOMITTAL 1,75 11/25	Euro	400.514,68	0,21%
O. ARGENTUM 4,375 VAR 06/49	Euro	517.660,21	0,28%
O. AROUNDTOWN SA 0 07/26	Euro	479.255,00	0,26%
O. AROUNDTOWN SA 0,375 04/27	Euro	188.509,23	0,10%
O. AROUNDTOWN SA 1,625 01/28	Euro	285.027,37	0,15%
O. AROUNDTOWN SA 3,375 VAR 12/49	Euro	93.022,75	0,05%
O. AROUNDTOWN SA VAR 07/49	Euro	184.785,07	0,10%
O. ASSICURAZIONI GEN VAR 10/47-CALL 10/27	Euro	107.562,68	0,06%
O. ATRADIUS CREDITO 5 04/34	Euro	107.860,82	0,06%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 1,75 06/26	Euro	400.538,68	0,21%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 2 12/28	Euro	96.620,58	0,05%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 4,375 09/25	Euro	206.264,60	0,11%
O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	Euro	1.031.253,42	0,55%
O. BANCA POPOLARE SON 4,125 VAR 06/30	Euro	531.578,56	0,28%
O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 07/26	Euro	205.377,33	0,11%
O. BANCO BPM SPA 3,875 VAR 09/30	Euro	310.349,26	0,17%
O. BANCO BPM SPA 4,875 VAR 01/30	Euro	264.628,39	0,14%
O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	Euro	789.655,56	0,42%
O. BANCO DE SABADELL SA 5 VAR 06/29	Euro	330.063,58	0,18%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	425.825,32	0,23%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,5 VAR 09/29	Euro	331.140,12	0,18%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,75 VAR 03/49	Euro	405.538,50	0,22%
O. BANK OF IRELAND GROUP 7,5 VAR 05/49	Euro	413.366,10	0,22%
O. BANKIA SA 1,125 11/26	Euro	195.949,01	0,10%
O. BANKINTER SA 0,875 07/26	Euro	295.272,21	0,16%
O. BANKINTER SA 3,05 05/28	Euro	207.530,68	0,11%
O. BANKINTER SA 3,625 VAR 02/33	Euro	98.706,16	0,05%
O. BELFIUS BANK SA/NV 3,375 02/31	Euro	198.535,73	0,11%
O. BERRY GLOBAL INC 1,5 01/27	Euro	293.735,00	0,16%
O. BESPL SA 7,125 11/44 (VTO. 11/23)	Euro	0,00	0,00%
O. BEVCO LUX SARL 1 01/30	Euro	448.842,40	0,24%
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	Euro	194.847,18	0,10%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	Euro	961.530,00	0,51%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1 04/31	Euro	934.923,60	0,50%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. BIOMERIEUX	Euro	111.687,60	0,06%
A. BNP PARIBAS SA	Euro	222.654,45	0,12%
A. BRENNTAG SE	Euro	187.680,40	0,10%
A. CAIXABANK SA	Euro	223.678,15	0,12%
A. CAPGEMINI SE	Euro	296.807,50	0,16%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	442.080,00	0,24%
A. DASSAULT SYSTEMES SA	Euro	202.547,18	0,11%
A. DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Euro	568.565,30	0,30%
A. E.ON SE	Euro	239.707,16	0,13%
A. EDP RENOVEIS SA	Euro	205.918,68	0,11%
A. ENEL SPA	Euro	238.876,91	0,13%
A. FLATXDEGIRO AG	Euro	314.692,69	0,17%
A. FORVIA	Euro	182.684,33	0,10%
A. GRIFOLS SA	Euro	439.707,93	0,24%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	622.195,50	0,33%
A. IBERDROLA SA	Euro	239.473,26	0,13%
A. IMCD NV	Euro	210.835,35	0,11%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	492.108,05	0,26%
A. ING GROEP NV-CVA	Euro	215.790,05	0,12%
A. INTESA SANPAOLO SPA	Euro	209.881,89	0,11%
A. JDE PEETS NV	Euro	466.718,04	0,25%
A. KERING	Euro	403.986,72	0,22%
A. KONE OYJ-B	Euro	211.036,84	0,11%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	776.494,08	0,42%
A. LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	Euro	361.581,50	0,19%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	784.372,40	0,42%
A. RWE AG	Euro	460.100,68	0,25%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	534.053,25	0,29%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	475.986,00	0,25%
A. SAFRAN SA	Euro	191.180,00	0,10%
A. SANOFI SA	Euro	431.936,96	0,23%
A. SAP SE	Euro	507.863,20	0,27%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	501.374,25	0,27%
A. SHELL PLC	Euro	206.090,82	0,11%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	542.464,00	0,29%
A. SOCIETE GENERALE	Euro	218.746,15	0,12%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	199.739,57	0,11%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	507.247,78	0,27%
A. SYMRISE AG	Euro	226.139,10	0,12%
A. TECHNIP ENERGIES NV	Euro	249.197,52	0,13%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	170.625,60	0,09%
A. TOTALENERGIES SE	Euro	197.295,62	0,11%
A. UNICREDIT SPA	Euro	650.463,19	0,35%
A. VERALLIA	Euro	389.045,80	0,21%
TOTAL: Renda Variable Euro		20.384.766,30	10,92%
A. AAK AB	Corona Sueca	275.400,11	0,15%
A. ABB LTD-REG	Franco Suizo	168.989,28	0,09%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	156.731,01	0,08%
A. ADVANCED MICRO DEVICES INC	Dólar USA	86.249,93	0,05%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	780.062,72	0,42%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	775.393,93	0,42%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	231.558,41	0,12%
A. APPLE INC	Dólar USA	863.587,88	0,46%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	344.928,56	0,18%
A. ATALAYA MINING COPPER SA	Libra Esterlina	327.999,74	0,18%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	253.713,46	0,14%
A. BARRY CALLEBAUT AG-REG	Franco Suizo	215.682,22	0,12%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	312.181,69	0,17%
A. BLACKROCK FUNDING INC/DE	Dólar USA	181.140,31	0,10%

El Fons de Pensions en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensions. Referent a aixó, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/03/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,5 10/31	Euro	343.780,88	0,18%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 07/29	Euro	932.919,86	0,50%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,5 04/27	Euro	400.223,29	0,21%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,1 07/31	Euro	412.915,29	0,22%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25 04/34	Euro	308.534,34	0,17%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,5 05/29	Euro	532.868,29	0,29%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 10/33	Euro	3.122.290,68	1,67%
O. BP CAPITAL MARKETS PLC VAR 06/49	Euro	714.755,04	0,38%
O. BPER BANCA 3,625 VAR 01/31	Euro	201.511,59	0,11%
O. BPER BANCA 5,75 VAR 09/29	Euro	665.515,15	0,36%
O. BPER BANCA 6,125 VAR 02/28	Euro	424.888,27	0,23%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	672.435,53	0,36%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	1.128.722,81	0,60%
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9 04/31	Euro	88.261,00	0,05%
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 12/30	Euro	1.117.913,88	0,60%
O. CAIXABANK SA 0,75 VAR 07/26	Euro	300.067,56	0,16%
O. CAIXABANK SA 2,25 VAR 04/30	Euro	204.236,74	0,11%
O. CAIXABANK SA 3,625 09/32	Euro	303.863,14	0,16%
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	403.529,59	0,22%
O. CARREFOUR SA 3,625 10/32	Euro	201.989,15	0,11%
O. CEDULAS TDA 3,875 5/25	Euro	1.552.754,18	0,83%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	393.693,26	0,21%
O. CELLNEX FINANCE CO SA 1 09/27	Euro	385.289,86	0,21%
O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	102.750,10	0,06%
O. CELLNEX TELECOM SA 1,75 10/30	Euro	366.916,49	0,20%
O. CELLNEX TELECOM SA 1,875 06/29	Euro	479.646,10	0,26%
O. CEPESA FINANCE SA 4,125 04/31	Euro	1.256.111,84	0,67%
O. CEZ AS 4,125 09/31	Euro	309.758,05	0,17%
O. CEZ AS 4,25 06/32	Euro	314.331,86	0,17%
O. COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 06/49	Euro	609.975,97	0,33%
O. CPI PROPERTY GROUP SA VAR 11/49	Euro	974.154,38	0,52%
O. CREDITO EMILIANO SPA 5,625 VAR 05/29	Euro	559.293,77	0,30%
O. CRELAN SA 5,25 VAR 01/32	Euro	541.055,41	0,29%
O. CRELAN SA 6 VAR 02/30	Euro	875.344,22	0,47%
O. CRITERIA CAIXA SA 3,25 02/31	Euro	98.326,64	0,05%
O. CROWN EURO HOLDINGS 2,875 02/26	Euro	300.579,50	0,16%
O. CTP NV 3,875 11/32	Euro	98.040,75	0,05%
O. CTP NV 4,75 02/30	Euro	312.518,26	0,17%
O. DANSKE BANK A/S 4,75 VAR 06/30	Euro	438.451,56	0,23%
O. DE VOLKSBANK NV 3,625 10/31	Euro	403.883,62	0,22%
O. DE VOLKSBANK NV 4,875 03/30	Euro	212.675,81	0,11%
O. DEUDA PUBLICA 0,70 04/32	Euro	690.091,07	0,37%
O. DEUDA PUBLICA 5,15 10/28	Euro	556.588,29	0,30%
O. DS SMITH PLC 4,5 07/30	Euro	541.637,67	0,29%
O. EASYJET FINCO BV 1,875 03/28	Euro	292.100,92	0,16%
O. EASYJET PLC 0,875 06/25	Euro	100.349,79	0,05%
O. EL CORTE INGLES SA 4,25 06/31	Euro	211.837,26	0,11%
O. ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,125 06/31	Euro	212.953,59	0,11%
O. ELIS SA 3,75 03/30	Euro	505.170,07	0,27%
O. ERG SPA 4,125 07/30	Euro	105.424,97	0,06%
O. EUROBANK SA 4 VAR 09/30	Euro	207.434,47	0,11%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 09/30	Euro	425.715,34	0,23%
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	890.521,89	0,48%
O. EUROPEAN UNION 0 07/31	Euro	1.680.560,00	0,90%
O. EXXON MOBIL CORPORATION 1,408 06/39	Euro	291.201,01	0,16%
O. FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	Euro	610.357,28	0,33%
O. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,445 02/30	Euro	100.988,19	0,05%
O. FORVIA SE 5,5 06/31	Euro	98.024,44	0,05%
O. FRANCE (GOVT OF) 0 11/30	Euro	767.718,00	0,41%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	400.378,64	0,21%
A. BROADCOM INC	Dólar USA	333.281,06	0,18%
A. BROWN & BROWN INC	Dólar USA	210.592,09	0,11%
A. BYD CO LTD-H	Dólar H.K.	280.051,33	0,15%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - USD	Dólar USA	149.040,46	0,08%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	483.824,26	0,26%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	840.007,39	0,45%
A. COMCAST CORP-CLASS A	Dólar USA	179.177,88	0,10%
A. CSL LTD	Dólar Australia	307.680,21	0,16%
A. DSV A/S	Corona Danesa	713.348,12	0,38%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	177.918,85	0,10%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	186.621,45	0,10%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	206.500,13	0,11%
A. GSK PLC	Libra Esterlina	224.850,54	0,12%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	193.621,26	0,10%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	198.100,30	0,11%
A. KEYENCE CORP	Yen	144.208,13	0,08%
A. LEGAL & GENERAL GROUP PLC	Libra Esterlina	270.791,84	0,15%
A. LONZA GROUP AG-REG	Franco Suizo	99.780,63	0,05%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	173.369,93	0,09%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	181.929,62	0,10%
A. MCKESSON CORP	Dólar USA	209.687,16	0,11%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	742.830,84	0,40%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	858.649,09	0,46%
A. MITSUBISHI CORP	Yen	153.823,75	0,08%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	637.743,71	0,34%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	1.364.430,13	0,73%
A. NOVARTIS AG-REG	Franco Suizo	451.976,87	0,24%
A. NOVO NORDISK A/S-B	Corona Danesa	1.214.014,18	0,65%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	526.468,68	0,28%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	376.670,06	0,20%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	141.816,40	0,08%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	187.184,69	0,10%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	186.502,83	0,10%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	578.648,95	0,31%
A. ROLLINS INC	Dólar USA	214.751,27	0,12%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	442.050,76	0,24%
A. T-MOBILE US INC	Dólar USA	222.915,90	0,12%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B \$	Dólar USA	478.514,25	0,26%
A. TEXAS INSTRUMENTS INC	Dólar USA	428.316,01	0,23%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	193.485,24	0,10%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	135.055,47	0,07%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	549.310,65	0,29%
A. UBS GROUP AG	Franco Suizo	170.007,81	0,09%
A. UNITED RENTALS INC	Dólar USA	161.078,59	0,09%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	1.170.399,18	0,63%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	370.030,81	0,20%
A. WASTE MANAGEMENT INC	Dólar USA	204.626,07	0,11%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	256.468,71	0,14%
A. ZURICH INSURANCE GROUP AG	Franco Suizo	476.504,91	0,26%
TOTAL: Renda Variable No Euro		24.032.656,34	12,87%
TOTAL: Renda Variable		44.417.422,64	23,79%
TOTAL CARTERA (**)		186.735.252,57	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
F. EURO FX CURR FUT JUN25	Dólar USA	31.151.539,01	
TOTAL: Futurs No Euro		31.151.539,01	
TOTAL: Futurs		31.151.539,01	

El Fons de Pensions en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensions. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/03/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. GENERAL MOTORS FINL CO 3,7 07/31	Euro	99.362,55	0,05%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	505.920,97	0,27%
O. HEIMSTADEN BOSTA VAR 01/49	Euro	181.901,18	0,10%
O. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,375 07/28	Euro	185.689,10	0,10%
O. IBERDROLA FINANZAS SAU 3,625 07/34	Euro	205.266,79	0,11%
O. ICCREA BANCA SPA 4,25 VAR 02/30	Euro	207.574,82	0,11%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
C.W. CONSTELLATION SOFTWARE INC AGO28	Dólar Canadà	0,01	
TOTAL: Opcions No Euro		0,01	
TOTAL: Opcions		0,01	
TOTAL DERIVADOS:		31.151.539,02	

(*) Instruments Derivats amb signe negatiu impliquen que són operacions de venda.
(**) La diferència entre patrimoni i total cartera són la liquiditat, els deutors i els creditors.

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
*B. ACCIONA FINANCIACION FIL 1,20 01/25	Euro	101.073,38	0,06%
*B. BANCO BPM SPA 1,625 02/25	Euro	1.011.558,85	0,57%
*B. BANCO DE SABADELL SA 2,625 VAR 03/26	Euro	713.455,92	0,40%
*B. BAYER AG 0,05 01/25	Euro	499.872,49	0,28%
*B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	1.504.196,30	0,84%
*B. CRL CREDITO AGRIC MUT 2,5 VAR 11/26	Euro	299.239,23	0,17%
*B. GETLINK SE 3,5 10/25	Euro	199.839,44	0,11%
*B. IMMOBIL GRANDE DIST 5,25 ESC 5/27	Euro	137.739,13	0,08%
*B. INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 03/25	Euro	816.013,26	0,46%
*B. JDE PEETS NV 0,244 01/25	Euro	400.484,00	0,22%
*B. JYSKE BANK A/S 4,625 VAR 04/26	Euro	829.391,01	0,46%
*B. NORDEA BANK ABP 3,625 VAR 02/26	Euro	309.797,48	0,17%
*B. PKO BANK POLSKI SA 5,625 VAR 02/26	Euro	210.743,13	0,12%
*B. RAIFFEISEN BANK INTL 0,25 01/25	Euro	700.571,59	0,39%
*B. RAIFFEISENBANK AS 7,125 VAR 01/26	Euro	535.562,95	0,30%
*B. VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25 01/25	Euro	1.000.055,08	0,56%
*O. AROUNDTOWN SA 1 01/25	Euro	302.593,82	0,17%
*O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1 01/30	Euro	604.848,10	0,34%
*O. BANCO DE SABADELL SA 1,125 03/25	Euro	702.765,10	0,39%
*O. ENEL SPA 3,5 VAR 05/49	Euro	306.578,30	0,17%
*O. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,355 02/25	Euro	404.260,08	0,23%
*O. IBERCAJA BANCO SA 2,75 VAR 07/30	Euro	703.867,84	0,39%
*O. INTL CONSOLIDATED AIRLINES 1,5 07/27	Euro	97.279,84	0,05%
*O. LEONARDO SPA 4,875 03/25	Euro	312.146,38	0,17%
*O. PPF TELECOM GROUP BV 2,125 01/25	Euro	1.016.528,20	0,57%
*O. RCI BANQUE SA 2,625 VAR 02/30	Euro	509.828,69	0,28%
*O. RCI BANQUE SA FRN 03/25	Euro	100.283,78	0,06%
*O. UNICREDIT SPA 1,2 VAR 01/26	Euro	1.515.685,57	0,85%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.465,78	0,06%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	498.924,45	0,28%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 05/29	Euro	416.789,21	0,23%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5 07/28	Euro	311.514,90	0,17%
B. AIR FRANCE-KLM 4,625 05/29	Euro	105.806,68	0,06%
B. AIR FRANCE-KLM 8,125 05/28	Euro	469.895,84	0,26%
B. ALD SA 3,875 01/28	Euro	423.857,96	0,24%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	691.373,79	0,39%
B. AVANTOR FUNDING INC 2,625 11/25	Euro	598.875,00	0,33%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 06/27	Euro	502.029,07	0,28%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	548.780,55	0,31%
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	Euro	826.019,18	0,46%
B. BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	Euro	1.032.474,93	0,58%
B. BANCO ESPIRITO SANTO 6,875 07/49	Euro	0,00	0,00%
B. BANCO SANTANDER SA 4,625 VAR 10/27	Euro	519.236,71	0,29%
B. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	201.223,53	0,11%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.767,51	0,11%
B. BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4 06/29	Euro	312.203,22	0,17%
B. BELFIUS BANK SA/NV FRN 09/27	Euro	501.694,06	0,28%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 05/25	Euro	197.876,00	0,11%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,5 05/27	Euro	203.749,21	0,11%
B. CA AUTOBANK SPA IE FRN 01/26	Euro	404.588,44	0,23%
B. CAIXA GERAL DEPOSITOS 2,875 VAR 06/26	Euro	304.534,03	0,17%
B. CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	Euro	2.014.797,81	1,13%
B. CAIXABANK SA 4,625 VAR 05/27	Euro	631.586,30	0,35%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 11/26	Euro	96.407,58	0,05%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 04/26	Euro	504.566,99	0,28%
B. CITIGROUP INC FRN 05/28	Euro	201.349,07	0,11%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	705.361,14	0,39%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,445 02/30	Euro	106.738,63	0,06%
O. FORVIA SE 5,5 06/31	Euro	100.199,44	0,06%
O. FRANCE (GOVT OF) 0 11/30	Euro	766.260,00	0,43%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	500.918,47	0,28%
O. HEIMSTADEN BOSTA VAR 01/49	Euro	189.188,98	0,11%
O. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,375 07/28	Euro	185.525,01	0,10%
O. IBERDROLA FINANZAS SAU 3,625 07/34	Euro	208.031,12	0,12%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/26	Euro	248.573,12	0,14%
O. ING GROEP NV 3,5 VAR 09/30	Euro	409.278,74	0,23%
O. INTESA SANPAOLO SPA 3,85 VAR 09/32	Euro	1.024.466,30	0,57%
O. INTESA SANPAOLO SPA 5,125 08/31	Euro	561.190,68	0,31%
O. INTL CONSOLIDATED AIRLINES 3,75 03/29	Euro	941.744,34	0,53%
O. IREN SPA 3,625 09/33	Euro	203.184,30	0,11%
O. ITV PLC 4,25 06/32	Euro	207.410,38	0,12%
O. JYSKE BANK A/S 4,125 VAR 09/30	Euro	208.030,52	0,12%
O. JYSKE BANK A/S 4,875 VAR 11/29	Euro	212.337,04	0,12%
O. KUTXABANK SA 0,5 VAR 10/27	Euro	287.811,66	0,16%
O. LOUIS DREYFUS FINANCE BV 3,5 10/31	Euro	301.931,47	0,17%
O. MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 04/29	Euro	386.754,25	0,22%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75 VAR 11/28	Euro	235.493,22	0,13%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125 07/25	Euro	99.703,97	0,06%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN 3 VAR 01/31	Euro	396.202,85	0,22%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,375 06/30	Euro	277.134,49	0,15%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 12/34	Euro	258.149,51	0,14%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375 07/27	Euro	300.084,53	0,17%
O. MORGAN STANLEY 3,79 VAR 03/30	Euro	316.835,10	0,18%
O. NATIONAL BANK GREECE 3,5 VAR 11/30	Euro	100.838,33	0,06%
O. NE PROPERTY BV 1,875 10/26	Euro	491.352,53	0,27%
O. NE PROPERTY BV 2 01/30	Euro	567.703,05	0,32%
O. NE PROPERTY BV 3,375 07/27	Euro	508.830,82	0,28%
O. NE PROPERTY BV 4,25 01/32	Euro	103.516,69	0,06%
O. NEMAK SAB DE CV 2,25 07/28	Euro	181.268,25	0,10%
O. NORTEGAS ENERGIA 2,065 09/27	Euro	486.097,33	0,27%
O. NORTEGAS ENERGIA DISTRI 0,905 01/31	Euro	675.568,59	0,38%
O. NORTH MACEDONIA 1,625 03/28	Euro	91.875,26	0,05%
O. NORTH MACEDONIA 2,75 01/25	Euro	204.762,54	0,11%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS 3,375 01/30	Euro	250.195,18	0,14%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS 3,875 07/29	Euro	520.897,47	0,29%
O. ORANO SA 2,75 03/28	Euro	806.205,92	0,45%
O. ORANO SA 3,375 04/26	Euro	102.674,38	0,06%
O. ORANO SA 4 03/31	Euro	211.577,75	0,12%
O. PARKER-HANNIFIN CORP 1,125 03/25	Euro	704.474,05	0,39%
O. PPF TELECOM 3,125 03/26	Euro	408.037,04	0,23%
O. PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	Euro	501.669,93	0,28%
O. RAIFFEISEN BANK INTL 3,875 VAR 01/30	Euro	206.006,98	0,12%
O. REPSOL EUROPE FINANCE 3,625 09/34	Euro	202.225,84	0,11%
O. REPSOL INTL FINANCE VAR 06/49	Euro	204.447,78	0,11%
O. REPUBLIC OF CHILE 3,875 07/31	Euro	413.653,97	0,23%
O. ROMANIA 2,75 02/26	Euro	609.637,41	0,34%
O. ROMANIA 2,875 05/28	Euro	293.072,63	0,16%
O. ROMANIA 6,625 09/29	Euro	547.857,33	0,31%
O. SACE SPA 3,875 VAR 02/49	Euro	309.934,51	0,17%
O. SCHAEFFLER AG 4,5 03/30	Euro	104.067,73	0,06%
O. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3,715 10/31	Euro	202.092,27	0,11%
O. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 10/29	Euro	1.194.480,81	0,67%
O. SPAR NORD BANK A/S 4,125 VAR 10/30	Euro	417.574,90	0,23%
O. STELLANTIS NV 3,5 09/30	Euro	503.451,30	0,28%
O. STORA ENSO OYJ 4,25 09/29	Euro	314.815,64	0,18%

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. CRELAN SA 5,375 10/25	Euro	618.024,08	0,35%
B. CRELAN SA 5,75 01/28	Euro	338.037,72	0,19%
B. CRITERIA CAIXA SA 3,5 10/29	Euro	203.739,21	0,11%
B. CRL CREDITO AGRIC MUT 8,375 VAR 07/27	Euro	223.712,16	0,13%
B. CTP NV 0,5 06/25	Euro	559.619,81	0,31%
B. DANSKE BANK A/S 1,375 VAR 02/27	Euro	497.992,14	0,28%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/27	Euro	606.669,75	0,34%
B. ELO SACA 2,375 4/25	Euro	302.760,66	0,17%
B. ESPIRITO SANTO 5,25 06/15	Euro	0,00	0,00%
B. FLOENE ENERGIAS SA 4,875 07/28	Euro	643.336,93	0,36%
B. FORTIVE CORPORATION 3,7 08/29	Euro	103.885,04	0,06%
B. FORVIA SE 5,125 06/29	Euro	301.271,33	0,17%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,875 11/29	Euro	99.902,14	0,06%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	493.848,42	0,28%
B. HLDNG DINFRA METIERS 4,875 10/29	Euro	311.356,73	0,17%
B. IBERCAJA BANCO SA 5,625 VAR 06/27	Euro	856.139,84	0,48%
B. ING GROEP NV 3,875 VAR 08/29	Euro	208.503,07	0,12%
B. INTESA SANPAOLO SPA 5 VAR 03/28	Euro	541.344,45	0,30%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 04/27	Euro	202.327,69	0,11%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 11/25	Euro	504.675,28	0,28%
B. ITM ENTREPRISES SASU 5,75 07/29	Euro	109.302,81	0,06%
B. JYSKE BANK A/S 5 VAR 10/28	Euro	528.929,04	0,30%
B. KBC GROUP NV 4,5 VAR 06/26	Euro	825.421,70	0,46%
B. KBC IFIMA SA FRN 03/26	Euro	200.743,29	0,11%
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	Euro	1.261.364,88	0,70%
B. LANDSBANKINN HF 3,75 10/29	Euro	302.685,86	0,17%
B. LANDSBANKINN HF 6,375 03/27	Euro	445.285,59	0,25%
B. LOUIS DREYFUS CO BV 2,375 11/25	Euro	399.674,96	0,22%
B. MCC SPA 3,75 09/29	Euro	206.388,44	0,12%
B. METLEN ENERGY & METALS 4 10/29	Euro	308.987,63	0,17%
B. MORGAN STANLEY FRN 03/27	Euro	502.124,65	0,28%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	404.982,13	0,23%
B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	306.710,67	0,17%
B. NORDEA BANK ABP 4,375 VAR 09/26	Euro	370.591,70	0,21%
B. NOVO BANCO SA 3,5 VAR 03/29	Euro	204.174,30	0,11%
B. ORANO SA 5,375 05/27	Euro	324.032,14	0,18%
B. PIRAEUS BANK SA 4,625 07/29	Euro	317.771,30	0,18%
B. PIRELLI & C SPA 3,875 07/29	Euro	104.525,81	0,06%
B. PKO BANK POLSKI SA 3,875 VAR 09/27	Euro	203.348,85	0,11%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 06/29	Euro	525.983,84	0,29%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	Euro	947.097,49	0,53%
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	Euro	405.058,68	0,23%
B. PVH CORP 4,125 07/29	Euro	419.267,73	0,23%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,375 07/29	Euro	106.025,60	0,06%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 6 VAR 09/28	Euro	544.041,71	0,30%
B. RCI BANQUE SA 3,875 01/29	Euro	525.717,69	0,29%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	Euro	505.417,63	0,28%
B. SANTANDER CON FIN FRN 01/26	Euro	809.020,02	0,45%
B. SCHAEFFLER AG 4,75 08/29	Euro	313.508,75	0,18%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	97.749,42	0,05%
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	99.538,90	0,06%
B. SUMITOMO MITSUI BANKING 3,602 02/26	Euro	624.481,74	0,35%
B. SWEDBANK AB 2,875 04/29	Euro	199.184,71	0,11%
B. SWEDBANK AB 3,968 FRN 08/27	Euro	502.780,33	0,28%
B. SWEDBANK AB 4,625 05/26	Euro	2.067.319,73	1,16%
B. SYDBANK A/S 0,5 VAR 11/26	Euro	293.835,70	0,16%
B. SYDBANK A/S 4,125 VAR 09/27	Euro	309.393,08	0,17%
B. TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625 07/28	Euro	761.987,78	0,43%
B. TORONTO-DOMINION BANK FRN 09/27	Euro	501.793,56	0,28%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. T-MOBILE USA INC 3,70 05/32	Euro	105.087,60	0,06%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	Euro	101.491,47	0,06%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 4,125 10/31	Euro	502.400,48	0,28%
O. TELEFONICA EMISIONES SAU 4,183 11/33	Euro	209.973,74	0,12%
O. TEOILLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	791.347,95	0,44%
O. TEOILLISUUDEN VOIMA OYJ 4,25 05/31	Euro	422.380,88	0,24%
O. TEREGA SA 4 09/34	Euro	204.419,29	0,11%
O. TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3,625 07/31	Euro	103.921,36	0,06%
O. UNICREDIT SPA 4,3 VAR 01/31	Euro	541.467,65	0,30%
O. UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1,625 04/25	Euro	251.873,18	0,14%
O. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	300.193,77	0,17%
O. VALEO SE 4,5 04/30	Euro	206.560,25	0,12%
O. VERALLIA SA 3,875 11/32	Euro	100.231,75	0,06%
O. VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	Euro	189.784,68	0,11%
O. WUESTENROT&WUERTEMBERG VAR 09/41	Euro	84.186,88	0,05%
TOTAL: Renda Fixa Euro		126.737.386,86	70,83%
*B. SOCIETE GENERALE 2,226 VAR 01/26	Dólar USA	389.457,48	0,22%
*B. US TREASURY N/B 1,75 03/25	Dólar USA	483.039,67	0,27%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA 5,862 VAR 09/26	Dólar USA	197.581,99	0,11%
B. BANK OF IRELAND GROUP 6,253 VAR 09/26	Dólar USA	198.342,10	0,11%
B. LLOYDS BANKING GROUP 4,716 VAR 08/26	Dólar USA	589.069,83	0,33%
B. US TREASURY N/B 0,25 05/25	Dólar USA	190.121,72	0,11%
B. US TREASURY N/B 1,125 10/26	Dólar USA	457.659,58	0,26%
B. US TREASURY N/B 1,25 11/26	Dólar USA	640.110,82	0,36%
B. US TREASURY N/B 4,625 09/28	Dólar USA	986.662,12	0,55%
O. BIMBO BAKERIES USA INC 6,05 01/29	Dólar USA	203.204,33	0,11%
O. NBM US HOLDINGS INC 6,625 08/29	Dólar USA	198.924,77	0,11%
O. NOKIA OYJ 6,625 05/39	Dólar USA	99.302,16	0,06%
O. STORA ENSO 7,25 04/36	Dólar USA	259.208,82	0,14%
O. TELEFONICA EMISIONES SAU 7,045 06/36	Dólar USA	319.044,52	0,18%
O. TURKCELL 5,75 10/25	Dólar USA	195.744,02	0,11%
O. UNICREDIT SPA VAR 06/32	Dólar USA	193.511,76	0,11%
O. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	334.102,35	0,19%
O. US TREASURY N/B 0,5 04/27	Dólar USA	177.460,20	0,10%
O. US TREASURY N/B 0,625 05/30	Dólar USA	158.776,24	0,09%
O. US TREASURY N/B 1,25 06/28	Dólar USA	348.327,24	0,19%
O. US TREASURY N/B 1,375 10/28	Dólar USA	260.287,86	0,15%
O. US TREASURY N/B 1,75 08/41	Dólar USA	696.067,08	0,39%
O. US TREASURY N/B 2,375 05/29	Dólar USA	1.206.219,97	0,67%
O. US TREASURY N/B 3,5 02/33	Dólar USA	1.823.930,47	1,02%
O. US TREASURY N/B 3,875 02/43	Dólar USA	1.734.604,08	0,97%
O. US TREASURY N/B 4 07/30	Dólar USA	1.347.274,43	0,75%
TOTAL: Renda Fixa No Euro		13.688.035,61	7,65%
TOTAL: Renda Fixa		140.425.422,47	78,48%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	540.336,98	0,30%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	176.022,00	0,10%
A. ASML HOLDING NV	Euro	887.060,90	0,50%
A. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Euro	207.843,30	0,12%
A. BIOMERIEUX	Euro	101.223,00	0,06%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	275.285,20	0,15%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	109.408,88	0,06%
A. FORVIA	Euro	149.947,00	0,08%
A. GRIFOLS SA	Euro	111.989,82	0,06%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	389.619,60	0,22%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	237.031,00	0,13%
A. JDE PEETS NV	Euro	175.614,72	0,10%
A. KERING	Euro	273.034,50	0,15%
A. KONE OYJ-B	Euro	195.097,00	0,11%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	359.237,92	0,20%

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 02/27	Euro	504.944,33	0,28%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 01/26	Euro	304.127,40	0,17%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 08/26	Euro	502.149,35	0,28%
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	589.451,59	0,33%
B. UNICREDIT SPA 3,875 VAR 06/28	Euro	416.243,01	0,23%
B. UNICREDIT SPA FRN 11/28	Euro	402.072,53	0,22%
B. VALEO SA 5,375 05/27	Euro	644.575,64	0,36%
B. VMED O2 UK FINANCING I 5,625 04/32	Euro	206.431,00	0,12%
B. VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,625 05/29	Euro	201.248,11	0,11%
B. ZEGONA FINANCE PLC 6,75 07/29	Euro	109.835,00	0,06%
B. ZF FINANCE GMBH 3 09/25	Euro	300.298,07	0,17%
B. ZF FINANCE GMBH 5,75 08/26	Euro	208.775,53	0,12%
O. ABANCA CORP BANCARIA 5,875 VAR 04/30	Euro	572.641,37	0,32%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/49	Euro	204.262,43	0,11%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 05/26	Euro	834.868,93	0,47%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 09/27	Euro	192.623,07	0,11%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCI A 3,75 04/30	Euro	206.993,53	0,12%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCI A 5,125 04/31	Euro	440.237,59	0,25%
O. AIR LEASE CORP 3,7 04/30	Euro	416.763,01	0,23%
O. AKZO NOBEL NV 3,75 09/34	Euro	102.157,32	0,06%
O. ARCELORMITTAL 1,75 11/25	Euro	396.988,66	0,22%
O. AROUNDTOWN SA 0 07/26	Euro	477.330,00	0,27%
O. AROUNDTOWN SA 0,375 04/27	Euro	187.196,30	0,10%
O. AROUNDTOWN SA 1,625 01/28	Euro	288.710,41	0,16%
O. AROUNDTOWN SA 3,375 VAR 12/49	Euro	86.812,14	0,05%
O. AROUNDTOWN SA VAR 07/49	Euro	182.805,70	0,10%
O. ASSICURAZIONI GEN VAR 10/47-CALL 10/27	Euro	106.856,52	0,06%
O. ATRIADUS CREDITO 5 04/34	Euro	109.962,95	0,06%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 1,75 06/26	Euro	397.872,66	0,22%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 2 12/28	Euro	95.730,42	0,05%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 4,375 09/25	Euro	204.379,07	0,11%
O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	Euro	1.023.556,85	0,57%
O. BANCA POPOLARE SON 4,125 VAR 06/30	Euro	526.702,95	0,29%
O. BANCO BPM SPA 3,875 VAR 09/30	Euro	308.094,82	0,17%
O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	Euro	793.071,21	0,44%
O. BANCO DE SABADELL SA 5 VAR 06/29	Euro	327.279,95	0,18%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	442.633,05	0,25%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,5 VAR 09/29	Euro	327.449,63	0,18%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,75 VAR 03/49	Euro	403.838,11	0,23%
O. BANK OF IRELAND GROUP 7,5 VAR 05/49	Euro	411.099,54	0,23%
O. BANKIA SA 1,125 11/26	Euro	194.210,22	0,11%
O. BANKINTER SA 0,875 07/26	Euro	292.554,95	0,16%
O. BANKINTER SA 3,05 05/28	Euro	205.706,58	0,11%
O. BELFIUS BANK SA/NV 3,375 02/31	Euro	200.530,59	0,11%
O. BESPL SA 7,125 11/44 (VTO. 11/23)	Euro	0,00	0,00%
O. BEVCO LUX SARL 1 01/30	Euro	448.975,08	0,25%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	Euro	954.290,00	0,53%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1 04/31	Euro	937.402,37	0,52%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,5 10/31	Euro	345.423,73	0,19%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 07/29	Euro	929.627,26	0,52%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,5 04/27	Euro	397.227,84	0,22%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25 04/34	Euro	312.199,23	0,17%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,5 05/29	Euro	530.768,22	0,30%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 10/33	Euro	3.152.490,41	1,76%
O. BP CAPITAL MARKETS PLC VAR 06/49	Euro	709.313,45	0,40%
O. BPER BANCA 5,75 VAR 09/29	Euro	664.478,30	0,37%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	660.408,77	0,37%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	1.115.148,66	0,62%
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9 04/31	Euro	88.145,47	0,05%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	596.099,00	0,33%
A. RWE AG	Euro	196.678,26	0,11%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	386.600,07	0,22%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	201.316,50	0,11%
A. SAP SE	Euro	195.892,70	0,11%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	356.291,10	0,20%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	198.742,24	0,11%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	245.051,76	0,14%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	192.872,33	0,11%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	153.356,40	0,08%
A. UNICREDIT SPA	Euro	183.494,58	0,10%
A. VERALLIA	Euro	143.616,20	0,08%
TOTAL: Renda Variable Euro		7.238.762,96	4,05%
A. AAK AB	Corona Sueca	177.542,56	0,10%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	396.880,83	0,22%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	325.145,14	0,18%
A. ADVANCED MICRO DEVICES INC	Dólar USA	146.189,38	0,08%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	1.272.239,35	0,71%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	1.171.860,04	0,65%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	223.261,39	0,12%
A. APPLE INC	Dólar USA	2.003.021,37	1,12%
A. ASTRAZENCA PLC	Libra Esterlina	324.614,64	0,18%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	533.529,99	0,30%
A. BARRY CALLEBAUT AG-REG	Franco Suizo	93.494,17	0,05%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	458.402,55	0,26%
A. BLACKROCK FUNDING INC/DE	Dólar USA	420.816,91	0,24%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	383.921,18	0,21%
A. BROADCOM INC	Dólar USA	835.501,83	0,47%
A. BROWN & BROWN INC	Dólar USA	436.243,16	0,24%
A. BYD CO LTD-H	Dólar H.K.	198.881,01	0,11%
A. CANADIAN NATL RAILWAY CO \$	Dólar USA	148.446,00	0,08%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - USD	Dólar USA	160.496,01	0,09%
A. CATERPILLAR INC	Dólar USA	180.101,07	0,10%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	285.457,15	0,16%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	805.372,55	0,45%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	660.195,07	0,37%
A. COMCAST CORP-CLASS A	Dólar USA	190.386,90	0,11%
A. DSV A/S	Corona Danesa	396.309,45	0,22%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	319.895,68	0,18%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	332.942,10	0,19%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	132.824,61	0,07%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	589.645,27	0,33%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	387.501,83	0,22%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	143.763,55	0,08%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	380.931,85	0,21%
A. KEYENCE CORP	Yen	158.815,58	0,09%
A. LINDE PLC	Dólar USA	283.076,40	0,16%
A. LONZA GROUP AG-REG	Franco Suizo	100.311,46	0,06%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	319.912,68	0,18%
A. LULULEMON ATHLETICA INC	Dólar USA	197.613,59	0,11%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadà	386.830,95	0,22%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	175.828,62	0,10%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	428.254,55	0,24%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	395.018,14	0,22%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	1.012.893,28	0,57%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	1.768.565,63	0,99%
A. MITSUBISHI CORP	Yen	151.971,99	0,08%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	651.081,35	0,36%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	515.751,85	0,29%

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a aixó, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 12/30	Euro	1.115.406,24	0,62%
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 6,5 11/27	Euro	111.966,30	0,06%
O. CAIXABANK SA 2,25 VAR 04/30	Euro	202.331,15	0,11%
O. CAIXABANK SA 3,625 09/32	Euro	304.811,63	0,17%
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	402.777,00	0,23%
O. CARREFOUR SA 3,625 10/32	Euro	202.017,48	0,11%
O. CEDULAS TDA 3,875 5/25	Euro	1.541.406,99	0,86%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	384.300,93	0,21%
O. CELLNEX FINANCE CO SA 1 09/27	Euro	382.363,56	0,21%
O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	101.975,19	0,06%
O. CELLNEX TELECOM SA 1,75 10/30	Euro	369.334,47	0,21%
O. CELLNEX TELECOM SA 1,875 06/29	Euro	478.279,45	0,27%
O. CEPSA FINANCE SA 4,125 04/31	Euro	1.244.986,36	0,70%
O. CEZ AS 4,125 09/31	Euro	309.976,68	0,17%
O. CEZ AS 4,25 06/32	Euro	313.729,03	0,18%
O. COOPERATIVE RABOBANK UA VAR 06/49	Euro	601.056,71	0,34%
O. CPI PROPERTY GROUP SA VAR 11/49	Euro	967.063,84	0,54%
O. CREDITO EMILIANO SPA 5,625 VAR 05/29	Euro	553.313,84	0,31%
O. CRELAN SA 5,25 VAR 01/32	Euro	568.487,13	0,32%
O. CRELAN SA 6 VAR 02/30	Euro	920.825,44	0,51%
O. CTP NV 3,875 11/32	Euro	99.345,27	0,06%
O. CTP NV 4,75 02/30	Euro	326.453,30	0,18%
O. DE VOLKSBANK NV 3,625 10/31	Euro	405.848,27	0,23%
O. DEUDA PUBLICA 0,70 04/32	Euro	694.846,25	0,39%
O. DEUDA PUBLICA 5,15 10/28	Euro	553.258,97	0,31%
O. DS SMITH PLC 4,5 07/30	Euro	537.199,73	0,30%
O. EASYJET FINCO BV 1.875 03/28	Euro	293.443,93	0,16%
O. EASYJET PLC 0,875 06/25	Euro	99.625,04	0,06%
O. EL CORTE INGLES SA 4,25 06/31	Euro	212.903,37	0,12%
O. ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,125 06/31	Euro	212.837,34	0,12%
O. ELIS SA 3,75 03/30	Euro	523.706,78	0,29%
O. ERG SPA 4,125 07/30	Euro	105.116,85	0,06%
O. EUROBANK SA 4 VAR 09/30	Euro	206.651,86	0,12%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 07/26	Euro	512.475,14	0,29%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 09/30	Euro	426.706,41	0,24%
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	884.320,52	0,49%
O. EUROPEAN UNION 0 07/31	Euro	1.690.100,00	0,94%
O. EXXON MOBIL CORPORATION 1,408 06/39	Euro	305.396,30	0,17%
O. FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	Euro	605.003,80	0,34%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. NOVO NORDISK A/S-B	Corona Danesa	158.692,79	0,09%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	1.174.924,00	0,66%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	469.032,13	0,26%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	150.253,43	0,08%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	367.103,79	0,21%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	443.207,91	0,25%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	248.159,49	0,14%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	517.751,15	0,29%
A. ROLLINS INC	Dólar USA	192.464,65	0,11%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadà	225.824,10	0,13%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	398.308,55	0,22%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	500.933,06	0,28%
A. T-MOBILE US INC	Dólar USA	192.736,33	0,11%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B \$	Dólar USA	484.026,77	0,27%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	304.255,00	0,17%
A. TEXAS INSTRUMENTS INC	Dólar USA	396.464,20	0,22%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	356.914,03	0,20%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	159.178,98	0,09%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	599.975,49	0,34%
A. UNITED RENTALS INC	Dólar USA	336.128,04	0,19%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	1.180.975,20	0,66%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	691.423,36	0,39%
A. WASTE MANAGEMENT INC	Dólar USA	186.333,66	0,10%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	464.467,34	0,26%
TOTAL: Renda Variable No Euro		31.261.274,11	17,47%
TOTAL: Renda Variable		38.500.037,07	21,52%
TOTAL CARTERA (**)		178.925.459,54	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
*F. EURO FX CURR FUT MAR25	Dólar USA	30.798.880,68	
TOTAL: Futurs No Euro		30.798.880,68	
TOTAL: Futurs		30.798.880,68	
C.W. CONSTELLATION SOFTWARE INC AGO28	Dólar Canadà	0,01	
TOTAL: Opcions No Euro		0,01	
TOTAL: Opcions		0,01	
TOTAL DERIVADOS:		30.798.880,69	

(*) Instruments Derivats amb signe negatiu impliquen que són operacions de venda.
(**) La diferència entre patrimoni i total cartera són la liquiditat, els deutors i els creditors.

El Fons de Pensions en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensions. Referent a aixó, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.



ANNEX 1

Modificacions estatutàries y/o reglamentàries

Amb data 5 de desembre de 2024, es va acordar la modificació de la Declaració de Política d'Inversions del fons en matèria de sostenibilitat, perquè la mateixa s'ajusti al reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell, de 27 de novembre de 2019, sobre la divulgació d'informació relativa a la sostenibilitat en el sector dels serveis financers. En aquest sentit, la nova política d'inversió regula la manera en què s'integren els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió i detalla els resultats de l'avaluació de les repercussions dels riscos de sostenibilitat en la rendibilitat, de conformitat amb el que estableix l'article 69.5 del Reial Decret 304/204, de 20 de febrer, pel qual s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions, després de la nova redacció donada pel Reial Decret 1086/2024. La data d'efecte de l'adaptació és el 31 de gener de 2025.

Amb data 11 de març de 2025, es va acordar la modificació de les Especificacions del Pla de Pensions, per a incloure el supòsit de cobrament de drets consolidats per jubilació parcial, de conformitat amb el que es preveu en la disposició addicional única del Reial Decret 1086/2024, 22 d'octubre, pel qual es modifica el Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial Decret 304/204, de 20 de febrer, per a l'impuls dels plans de pensions d'ocupació. La data d'efecte de l'adaptació és el 24 d'abril de 2025.

Amb data 11 de març de 2025, es va acordar la modificació de la Declaració de Política d'Inversions, amb l'objectiu de dotar de major flexibilitat a la gestió de la cartera del fons i ampliar l'univers d'inversió, passant la cartera en renda variable a tenir una exposició global en accions cotitzades d'alta i mitjana capitalització, i sent que la inversió total en països emergents ja sigui renda variable o renda fixa no superarà el 20% del total del patrimoni. La data d'efecte de l'adaptació és el 24 d'abril de 2025.