

## Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

Nº de Registre D.G.S.: N2796

### DADES PRINCIPALS

Nom del Pla:	Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones
Nom del Fons:	Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones
Categoria:	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
Asset Allocation:	100% Renda Variable Internacional
Data d'inici:	24/05/2002
Valor de la participació:	1.739,01 € (30/06/2022)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Alt
Duració:	0,00
Volatilitat:	16,62%
Patrimoni:	267.530.741,82 € (30/06/2022)
Patrimoni anterior informe:	298.043.529,02 € (31/12/2021)
Participacions:	153.840,53 (30/06/2022)
Participacions anterior informe:	142.725,60 (31/12/2021)

### POLÍTICA D'INVERSIÓ

Mediolanum Renta Variable, Pla de Pensions, inverteix en un fons de pensions amb vocació de renda variable internacional. Almenys el 75% de l'exposició total s'invertirà en renda variable. La inversió en renda variable sense específicament seguir un índex de referència representarà la diversificació tant geogràfica, com sectorial i per divisa de l'economia mundial. L'elecció dels valors de renda variable es realitza després d'un detallat anàlisi dels resultats i altres paràmetres de les companyies, així com de la situació macroeconòmica de país. El termini mínim per invertir en un fons de pensions d'aquestes característiques està al voltant dels deu anys de durada ja que les inversions comporten un risc elevat en el 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

30/06/2022	€ 1.739,01
31/05/2022	€ 1.884,93
30/04/2022	€ 1.911,63
31/03/2022	€ 1.991,91
28/02/2022	€ 1.940,07
31/01/2022	€ 2.017,47
31/12/2021	€ 2.088,23
30/11/2021	€ 2.006,26
31/10/2021	€ 2.033,10
30/09/2021	€ 1.910,19
31/08/2021	€ 1.966,89
31/07/2021	€ 1.913,39

### Evolució Valor Liquidatiu de la Unitat de Compte



### Rendibilitat mitjana anual (T.A.E.)

2022*	2021	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
-16,72%	25,90%	12,94%	6,10%	8,17%	3,56%	--

### Rendibilitat últims 5 anys

2022*	2021	2020**	2019**	2018
-16,72%	25,90%	-2,61%	17,50%	-14,94%

\* Rendibilitat acumulada fins a l'últim mes natural finalitzat

\*\* En aquests anys es van produir modificacions significatives en la política d'inversió

Rendibilitats pasades no són garantia de rendibilitats futures.

### Volatilitat

#### Últims 12 mesos



### 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

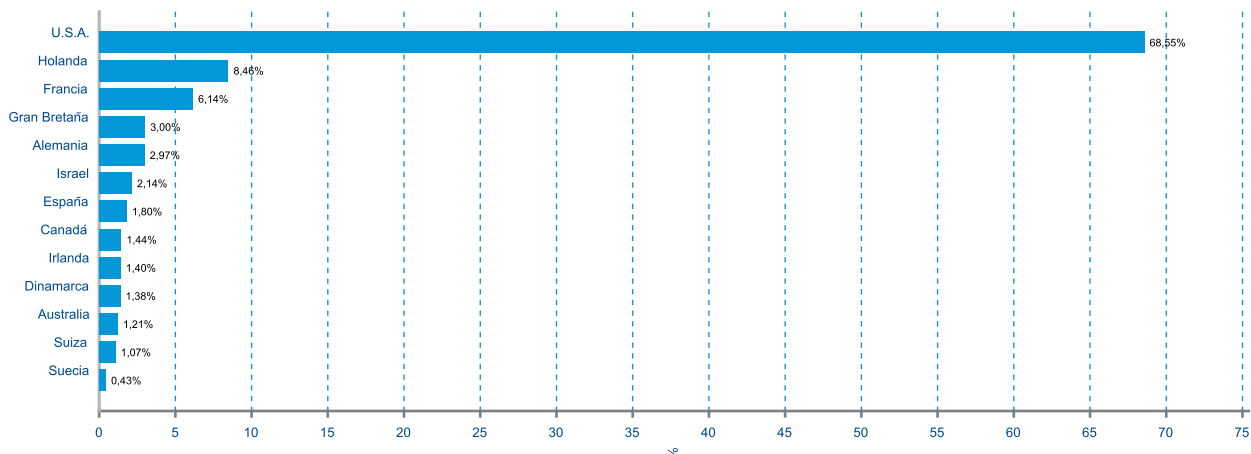
### Despeses des d'inici d'any

	Import	% Compte Posició
Despeses:	2.411.506,70 €	0,84%
Comissió de gestió:	2.126.153,41 €	0,74%
Comissió Dipositari:	283.487,12 €	0,10%
Serveis externs:	1.734,40 €	0,00%
Notaris:	0,00 €	0,00%
Assessors:	131,77 €	0,00%
Altres Despeses:	0,00 €	0,00%

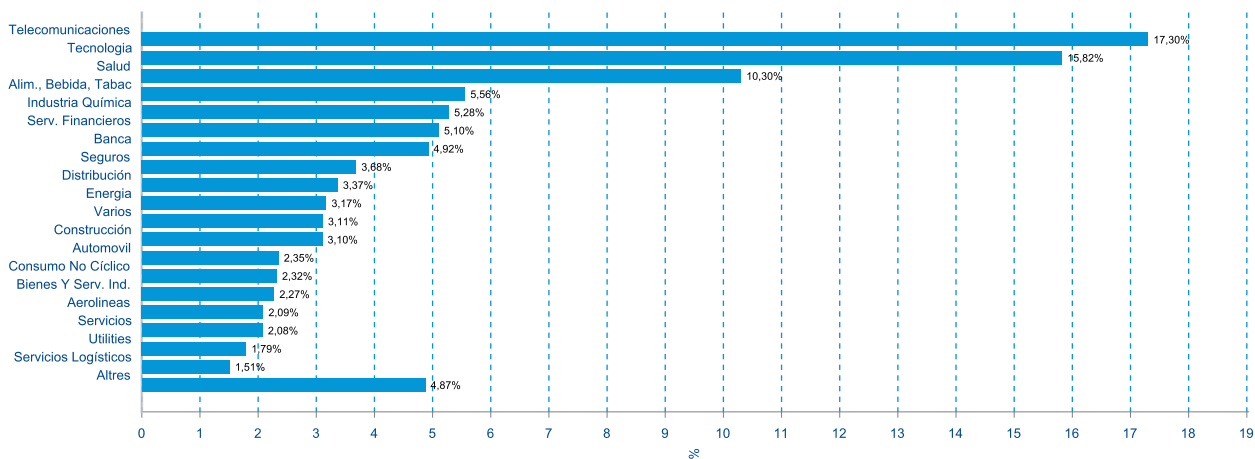
### Modificacions estatutàries i reglamentàries

# Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

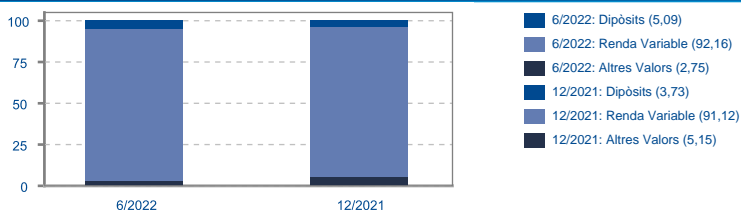
## COMPOSICIÓ GEOGRÀFICA SOBRE CARTERA



## COMPOSICIÓ SECTORIAL SOBRE CARTERA



## Composició de la cartera (%)



## Evolució del Mercats Financers

Els efectes dels "xocs" registrats durant la primera part de l'any, conflicte a Ucraïna i aturada macroeconòmica causada pel Covid a la Xina, s'han reflectit en l'economia real al llarg del segon trimestre amb nivells d'activitat inferiors als esperats, donant lloc a una revisió a la baixa de les estimacions de creixement a nivell global i fent reaparèixer els temors a un període d'estagfació com el viscut en els anys 70. Aquest escenari ha deixat als bancs centrals en la difícil tessitura de retirar estímuls monetaris més ràpid que en altres cicles malgrat la pèrdua de "momentum" en l'economia global, on la inflació continuarà sent el principal focus d'incertesa.

La combinació de menors taxes de creixement i una retirada d'estímuls per part dels bancs centrals ha estat un escenari perjudicial per als preus dels actius, amb una de les majors pèrdues de riquesa financera des de la crisi de 2009.

En renda variable els més castigats han estat els sectors i índexs en els quals més pes tenien les expectatives futures de creixement, Nasdaq (-29,5% l'any) i els més exposats al cicle de consum.

El mercat de renda fixa ha sofert una de les majors pèrdues de la història. Les sorpreses constants en les pujades de preus i els missatges de retirada d'estímuls per part dels bancs centrals han provocat repunts en els tipus d'interès en tots els terminis, si bé els terminis curts han estat els que més han escalat. Els bons de països emergents i els bons High Yield han estat els més afectats. Els bons governamentals no han servit de refugi, reflectint una correlació positiva entre bons i bossa que ha fet impossible la diversificació del risc en les carteres.

En el tercer trimestre esperem, d'una banda, un repunt de l'activitat recolzada en el sector serveis i en una millora de l'activitat a la Xina i, per un altre, una reducció de les pressions inflacionistes a conseqüència d'uns menors preus de les matèries primeres industrials i agrícoles.

# Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2022

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
<b>CARTERA DE VALORS</b>			
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	2.106.549,04	0,84%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	5.199.572,90	2,07%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	3.492.865,40	1,39%
A. ASML HOLDING NV	Euro	2.409.623,10	0,96%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.658.807,68	0,66%
A. DANONE	Euro	2.648.140,46	1,05%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	671.929,08	0,27%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.365.718,41	0,54%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	2.428.320,50	0,97%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	1.501.994,71	0,60%
A. ING GROEP NV-CVA	Euro	2.870.513,47	1,14%
A. INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP (SM)	Euro	2.986.835,50	1,19%
A. KERING	Euro	1.730.543,10	0,69%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	2.781.361,66	1,11%
A. KONINKLIJKE PHILIPS NV	Euro	2.440.330,71	0,97%
A. RWE AG	Euro	2.600.059,44	1,03%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	2.255.687,78	0,90%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	1.725.592,50	0,69%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	2.860.434,40	1,14%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	1.767.814,72	0,70%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.075.269,70	0,83%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	3.276.161,00	1,30%
A. VERALLIA	Euro	1.088.610,64	0,43%
<b>TOTAL: Renda Variable Euro</b>		<b>53.942.735,90</b>	<b>21,46%</b>
A. AAK AB	Corona Sueca	1.089.334,53	0,43%
A. ABBVIE INC	Dólar USA	3.114.623,43	1,24%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.261.925,08	0,50%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	6.410.589,09	2,55%
A. AGCO CORP	Dólar USA	2.163.699,07	0,86%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	9.054.613,28	3,60%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	8.461.140,02	3,37%
A. APPLE INC	Dólar USA	11.287.224,49	4,49%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	4.564.839,81	1,82%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	2.307.195,02	0,92%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadà	1.268.790,63	0,50%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	4.654.152,46	1,85%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	2.949.347,65	1,17%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	2.959.469,92	1,18%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	1.669.073,75	0,66%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	5.368.472,21	2,14%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	4.475.558,01	1,78%
A. DSV A/S	Corona Danesa	1.218.492,99	0,48%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	3.289.708,85	1,31%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	3.896.810,51	1,55%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	4.678.015,57	1,86%
A. GN STORE NORD A/S	Corona Danesa	2.255.303,56	0,90%
A. GOODMAN GROUP	Dólar Australia	1.477.981,41	0,59%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	4.176.130,87	1,66%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	3.165.515,99	1,26%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	2.224.225,58	0,88%
A. LINCOLN NATIONAL CORP	Dólar USA	1.028.681,26	0,41%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	4.211.306,36	1,68%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadà	1.019.847,33	0,41%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	3.959.147,62	1,57%
A. MCDONALDS CORP	Dólar USA	1.428.437,70	0,57%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	2.947.980,73	1,17%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	5.856.924,84	2,33%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	11.848.133,30	4,71%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	3.929.427,35	1,56%
A. NETFLIX INC	Dólar USA	1.233.130,40	0,49%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	2.925.333,65	1,16%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	2.576.849,43	1,02%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.242.983,04	1,69%
A. OZ MINERALS LTD	Dólar Australia	1.574.969,00	0,63%
A. PFIZER INC	Dólar USA	1.582.151,76	0,63%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	2.666.094,82	1,06%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	3.576.710,96	1,42%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	1.916.758,96	0,76%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suïzo	2.683.963,21	1,07%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadà	1.331.248,35	0,53%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	2.780.648,55	1,11%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	4.505.099,71	1,79%
A. SYNCHRONY FINANCIAL	Dólar USA	984.772,61	0,39%
A. TERADYNE INC	Dólar USA	2.284.105,83	0,91%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	2.175.575,68	0,87%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	4.153.476,14	1,65%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	2.791.538,88	1,11%
A. TYSON FOODS INC-CL A	Dólar USA	1.869.613,28	0,74%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	7.385.513,40	2,94%
A. VERIZON COMMUNICATIONS INC	Dólar USA	2.859.600,82	1,14%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	1.313.476,40	0,52%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	2.373.438,97	0,94%
<b>TOTAL: Renda Variable No Euro</b>		<b>197.459.174,12</b>	<b>78,54%</b>
<b>TOTAL: Renda Variable</b>		<b>251.401.910,02</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL CARTERA (**)</b>			
		<b>251.401.910,02</b>	<b>100,00%</b>
<b>CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)</b>			
F. MSCI WORLD INDEX SEP22	Dólar USA	6.555.399,02	
<b>TOTAL: Futurs No Euro</b>		<b>6.555.399,02</b>	
<b>TOTAL: Futurs</b>		<b>6.555.399,02</b>	
O.C. S&P500 4100 JUN23 (C)	Dólar USA	941.236,17	
<b>TOTAL: Opcions No Euro</b>		<b>941.236,17</b>	
<b>TOTAL: Opcions</b>		<b>941.236,17</b>	
<b>TOTAL DERIVADOS:</b>			
		<b>7.496.635,19</b>	

(\*) 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 304/204 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 I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2021

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	2.291.827,36	0,81%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.123.844,72	2,15%
A. ALLIANZ SE-REG	Euro	1.557.375,00	0,55%
A. ASML INTERNATIONAL NV	Euro	3.138.752,50	1,10%
A. ASML HOLDING NV	Euro	2.767.437,20	0,97%
A. DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Euro	477.020,17	0,17%
A. DANONE	Euro	2.714.269,39	0,95%
A. FLATXDEGIRO AG	Euro	1.264.716,64	0,44%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.277.876,25	0,45%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	2.930.640,95	1,03%
A. ING GROEP NV-CVA	Euro	2.079.193,52	0,73%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	3.371.533,94	1,19%
A. KONINKLIJKE PHILIPS NV	Euro	3.752.575,45	1,32%
A. LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	Euro	1.712.898,00	0,60%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	2.042.870,00	0,72%
A. MERCEDES-BENZ GROUP AG	Euro	1.997.081,73	0,70%
A. MTU AERO ENGINES AG	Euro	1.955.639,40	0,69%
A. RWE AG	Euro	2.647.494,96	0,93%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	2.740.572,00	0,96%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	4.369.446,56	1,54%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	2.779.997,44	0,98%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.937.646,24	1,03%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	1.770.442,08	0,62%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	4.378.640,00	1,54%
A. VALEO SA	Euro	1.540.683,12	0,54%
A. VERALLIA	Euro	1.176.480,00	0,41%
<b>TOTAL: Renda Variable Euro</b>		<b>65.796.954,62</b>	<b>23,13%</b>
*A. ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Dólar USA	2.284.382,89	0,80%
*A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	7.155.487,77	2,52%
A. 3M CO	Dólar USA	3.263.736,44	1,15%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.327.782,68	0,47%
A. ABBVIE INC	Dólar USA	2.854.117,68	1,00%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	5.338.942,22	1,88%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	10.255.572,56	3,61%
A. APPLE INC	Dólar USA	13.128.779,29	4,62%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	3.757.097,06	1,32%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.463.047,41	1,57%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	4.699.848,72	1,65%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	3.534.206,54	1,24%
A. BOEING CO	Dólar USA	1.894.922,29	0,67%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	3.002.730,25	1,06%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	2.268.689,29	0,80%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	4.259.104,45	1,50%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	4.746.637,20	1,67%
A. CUMMINS INC	Dólar USA	2.906.998,49	1,02%
A. DSV A/S	Corona Danesa	3.091.970,55	1,09%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	2.659.274,88	0,93%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	4.658.594,20	1,64%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	5.991.345,93	2,11%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. GN STORE NORD A/S	Corona Danesa	3.730.071,24	1,31%
A. GOODMAN GROUP	Dólar Australia	2.129.783,27	0,75%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	4.335.990,55	1,52%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	2.812.950,50	0,99%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	3.871.032,82	1,36%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.118.128,13	1,10%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadà	1.159.325,55	0,41%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	4.157.936,01	1,46%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	4.703.350,29	1,65%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	8.908.393,93	3,13%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	13.049.334,32	4,59%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	4.836.568,87	1,70%
A. NETFLIX INC	Dólar USA	3.917.184,63	1,38%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	2.833.976,35	1,00%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	3.112.208,50	1,09%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	2.918.078,20	1,03%
A. NXP SEMICONDUCTORS NV	Dólar USA	1.408.750,18	0,50%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.370.087,73	1,54%
A. OZ MINERALS LTD	Dólar Australia	1.701.216,54	0,60%
A. PYPAL HOLDINGS INC	Dólar USA	4.217.162,85	1,50%
A. PFIZER INC	Dólar USA	2.249.353,17	0,79%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	3.046.875,32	1,07%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	2.911.666,80	1,02%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	2.117.235,81	0,74%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	4.130.321,40	1,45%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	2.869.683,96	1,01%
A. STARBUCKS CORP	Dólar USA	1.371.439,82	0,48%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	3.588.271,81	1,26%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	3.491.713,28	1,23%
A. TOYOTA MOTOR CORP	Yen	1.441.540,58	0,51%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	7.158.476,04	2,52%
A. VERIZON COMMUNICATIONS INC	Dólar USA	2.699.635,04	0,95%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	2.680.718,98	0,94%
<b>TOTAL: Renda Variable No Euro</b>		<b>218.645.731,26</b>	<b>76,87%</b>
<b>TOTAL: Renda Variable</b>		<b>284.442.685,88</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL CARTERA (**)</b>		<b>284.442.685,88</b>	<b>100,00%</b>
<b>CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)</b>			
*F. MSCI WORLD INDEX MAR22	Dólar USA	15.317.596,42	
<b>TOTAL: Futurs No Euro</b>		<b>15.317.596,42</b>	
<b>TOTAL: Futurs</b>		<b>15.317.596,42</b>	
*O.C. EUROSTOXX BANKS 140 MAR22 (C)	Euro	430.000,00	
*O.P. EURO STOXX50 3500 JUN22 (V)	Euro	79.128,00	
*O.P. EURO STOXX50 4200 JUN22 (C)	Euro	259.308,00	
<b>TOTAL: Opcions Euro</b>		<b>768.436,00</b>	
<b>TOTAL: Opcions</b>		<b>768.436,00</b>	
<b>TOTAL DERIVADOS:</b>		<b>16.086.032,42</b>	

(\*) 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 304/204 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.