

## 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:	2.035,41 € (30/06/2023)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Alt
Duració:	0,00
Volatilitat:	14,97%
Patrimoni:	321.445.740,86 € (30/06/2023)
Patrimoni anterior informe:	278.886.607,61 € (31/12/2022)
Participacions:	157.926,46 (30/06/2023)
Participacions anterior informe:	156.983,55 (31/12/2022)

## 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

30/06/2023	€ 2.035,41
31/05/2023	€ 1.958,20
30/04/2023	€ 1.933,21
31/03/2023	€ 1.904,36
28/02/2023	€ 1.863,44
31/01/2023	€ 1.876,43
31/12/2022	€ 1.776,53
30/11/2022	€ 1.884,87
31/10/2022	€ 1.822,31
30/09/2022	€ 1.717,25
31/08/2022	€ 1.862,63
31/07/2022	€ 1.933,68

## Evolució Valor Liquidatiu de la Unitat de Compte



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

2023*	2022	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
14,57%	-14,93%	1,42%	0,84%	4,92%	2,21%	3,17%

## Rendibilitat últims 5 anys

2023*	2022	2021	2020**	2019**
14,57%	-14,93%	25,90%	-2,61%	17,50%

\* 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

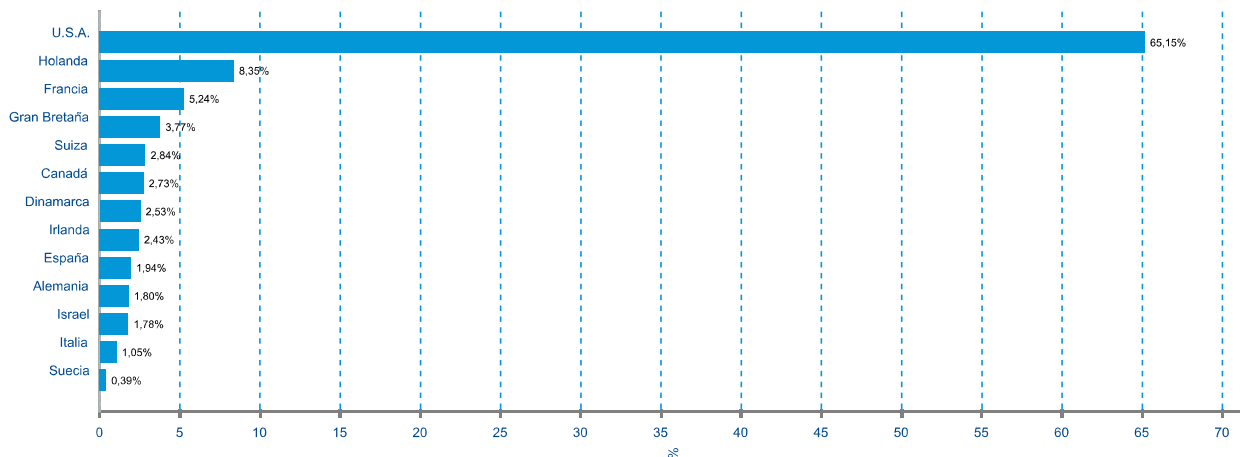
## Despeses des d'inici d'any

	Import	% Compte Posició
Despeses:	2.578.611,47 €	0,84%
Comissió de gestió:	2.273.732,07 €	0,74%
Comissió Dipositari:	303.164,34 €	0,10%
Serveis externs:	1.715,06 €	0,00%
Notaris:	0,00 €	0,00%
Assessors:	0,00 €	0,00%
Altres Despeses:	0,00 €	0,00%

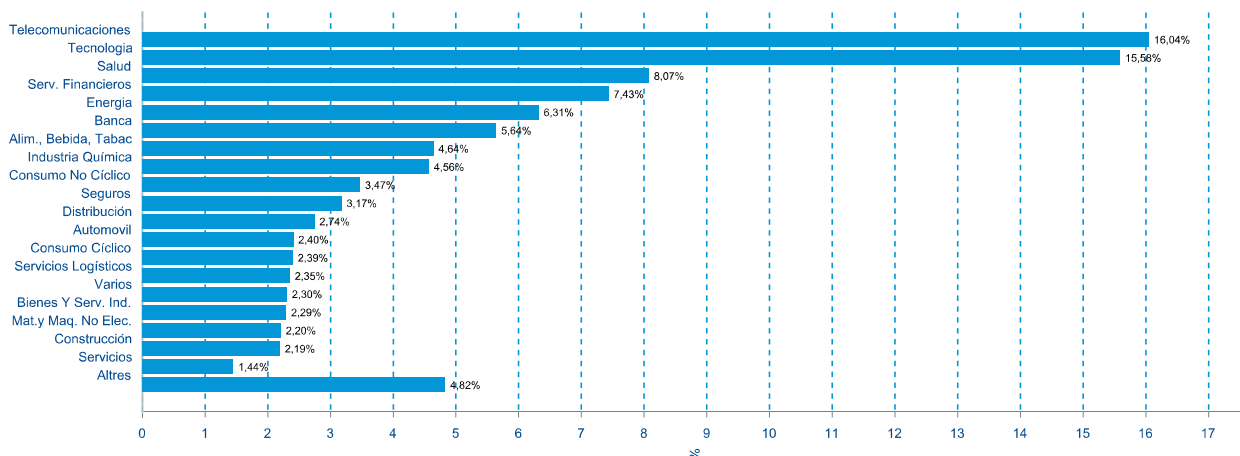
## Modificacions estatutàries i reglamentàries

# Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

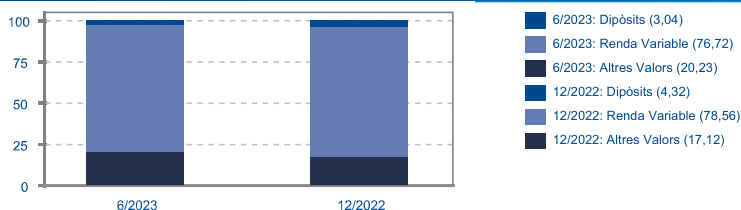
## COMPOSICIÓ GEOGRÀFICA SOBRE CARTERA



## COMPOSICIÓ SECTORIAL SOBRE CARTERA



## Composició de la cartera (%)



## Evolució del Mercats Financers

La tendència dels mesos anteriors ha continuat, amb creació d'ocupació i amb els serveis i la demanda interna impulsant el creixement. Mentrestant les manufactures a nivell global s'han quedat endarrerides i les xifres de vendes al detall també han resultat més febles del que es preveia. Els índexs de preus han tornat a reduir-se globalment, amb els serveis com a principal problema per esperar més descensos de cara a final d'any. Els bancs centrals van continuar mantenint missatges de restricció de política monetària davant unes dades d'inflació que continuen incòmodament altes, cosa que ha portat al mercat a descomptar noves pujades de tipus d'interès en les reunions de juliol. El dilema de si les pujades de tipus d'interès provocaran una aturada en les economies s'ha vist augmentat pels advertiments d'organismes internacionals (FMI, BIS) respecte als efectes que els elevats nivells de deute podrien tenir en el creixement futur, amb les pujades de tipus d'interès que s'han implementat fins ara.

# Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2023

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
<b>CARTERA DE VALORS</b>			
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	7.964.101,20	2,59%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	4.842.724,50	1,58%
A. ASML HOLDING NV	Euro	3.504.618,00	1,14%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.961.428,00	0,64%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	672.225,08	0,22%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.536.742,52	0,50%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	3.407.538,55	1,11%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	2.466.916,74	0,80%
A. KERING	Euro	1.676.569,60	0,55%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	3.497.400,06	1,14%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	1.781.232,00	0,58%
A. RWE AG	Euro	1.454.856,30	0,47%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	3.444.050,12	1,12%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	3.672.469,95	1,19%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	4.217.430,56	1,37%
A. SHELL PLC	Euro	1.614.445,48	0,53%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.832.315,12	0,92%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	1.422.155,40	0,46%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	1.607.388,75	0,52%
A. TOTALENERGIES SE	Euro	1.518.379,70	0,49%
A. UNICREDIT SPA	Euro	3.214.523,73	1,05%
A. VERALLIA	Euro	1.642.951,44	0,53%
<b>TOTAL: Renda Variable Euro</b>		<b>59.952.462,80</b>	<b>19,50%</b>
A. AAK AB	Corona Sueca	1.205.641,31	0,39%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.347.862,96	0,44%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	4.998.823,43	1,63%
A. AGCO CORP	Dólar USA	2.768.746,78	0,90%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	13.031.927,40	4,24%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	6.624.711,41	2,16%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	3.910.241,03	1,27%
A. APPLE INC	Dólar USA	14.831.974,99	4,83%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	6.246.759,93	2,03%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.603.023,71	1,50%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadà	1.638.637,62	0,53%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	6.843.756,53	2,23%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	2.584.251,59	0,84%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	3.626.348,38	1,18%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	1.758.766,27	0,57%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	5.467.331,54	1,78%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	6.817.442,25	2,22%
A. DSV A/S	Corona Danesa	4.183.024,11	1,36%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	5.353.681,33	1,74%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	1.454.893,35	0,47%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	6.999.810,02	2,28%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	2.536.829,68	0,83%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	1.600.285,53	0,52%
A. INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	Libra Esterlina	1.429.936,77	0,47%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	3.250.356,67	1,06%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	3.940.981,28	1,28%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	2.183.598,17	0,71%
A. KROGER CO	Dólar USA	1.789.653,50	0,58%
A. LINDE PLC	Dólar USA	2.672.345,77	0,87%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.239.329,82	1,05%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadà	3.862.671,15	1,26%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	1.617.532,83	0,53%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	3.092.248,69	1,01%
A. MCDONALDS CORP	Dólar USA	1.367.176,81	0,44%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	2.839.213,84	0,92%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	12.032.430,31	3,91%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	14.000.255,26	4,55%
A. MOODYS CORP	Dólar USA	1.589.905,00	0,52%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	5.925.190,14	1,93%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	4.298.955,75	1,40%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	4.245.537,00	1,38%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	3.023.397,38	0,98%
A. NOVO NORDISC A/S-B	Corona Danesa	3.603.527,36	1,17%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	1.579.005,81	0,51%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.738.928,32	1,54%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	2.640.857,90	0,86%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	3.106.017,23	1,01%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	2.899.180,87	0,94%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	1.719.601,03	0,56%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	4.428.484,50	1,44%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadà	1.262.685,48	0,41%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	3.861.538,29	1,26%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	3.268.308,97	1,06%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B	Dólar Canadà	1.621.760,50	0,53%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	2.589.864,89	0,84%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	1.239.894,97	0,40%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	3.080.568,11	1,00%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	8.150.040,08	2,65%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	4.460.722,96	1,45%
A. WATERS CORP	Dólar USA	1.050.620,59	0,34%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	5.307.359,13	1,73%
<b>TOTAL: Renda Variable No Euro</b>		<b>247.444.454,28</b>	<b>80,50%</b>
<b>TOTAL: Renda Variable</b>		<b>307.396.917,08</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL CARTERA (**)</b>		<b>307.396.917,08</b>	<b>100,00%</b>
<b>CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)</b>			
F. EURO STOXX 50 SEP23	Euro	4.692.620,00	
<b>TOTAL: Futurs Euro</b>		<b>4.692.620,00</b>	
F. EURO FX CURR FUT SEP23	Dólar USA	55.062.248,04	
F. S&P500 EMINI FUT SEP23	Dólar USA	20.375.502,20	
<b>TOTAL: Futurs No Euro</b>		<b>75.437.750,24</b>	
<b>TOTAL: Futurs</b>		<b>80.130.370,24</b>	
O.C. EURO STOXX50 4700 DIC23 (V)	Euro	58.534,00	
O.C. STOXX EUROPE OIL&GAS 360 DIC23 (C)	Euro	50.445,00	
O.P. EURO STOXX50 4100 DIC23 (C)	Euro	159.104,00	
<b>TOTAL: Opcions Euro</b>		<b>268.083,00</b>	
O.C. S&P500 4500 DIC23 (V)	Dólar USA	463.518,20	
O.P. S&P500 3900 DIC23 (C)	Dólar USA	206.361,72	
<b>TOTAL: Opcions No Euro</b>		<b>669.879,92</b>	
<b>TOTAL: Opcions</b>		<b>937.962,92</b>	
<b>TOTAL DERIVADOS:</b>		<b>81.068.333,16</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 304/2004 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 I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2022

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	2.176.920,80	0,83%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.680.073,40	2,55%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	3.799.384,95	1,45%
A. ASML HOLDING NV	Euro	2.663.086,80	1,01%
A. BANCA MEDIOLANUM SPA	Euro	1.577.488,61	0,60%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.685.427,06	0,64%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	468.130,33	0,18%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.409.771,46	0,54%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	3.252.371,50	1,24%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	1.728.789,65	0,66%
A. KERING	Euro	1.576.758,00	0,60%
A. KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	Euro	3.002.886,04	1,14%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	1.403.313,60	0,53%
A. RWE AG	Euro	2.873.619,46	1,10%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	2.442.744,81	0,93%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	1.946.544,75	0,74%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	3.311.921,92	1,26%
A. SHELL PLC	Euro	1.328.369,20	0,51%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.337.364,53	0,89%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	1.151.359,00	0,44%
A. TOTALENERGIES SE	Euro	1.359.917,55	0,52%
A. VERALLIA	Euro	1.513.923,84	0,58%
<b>TOTAL: Renda Variable Euro</b>		<b>49.690.167,26</b>	<b>18,94%</b>
A. 3M CO	Dólar USA	1.307.749,72	0,50%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.115.358,34	0,43%
A. ABBVIE INC	Dólar USA	2.950.646,85	1,12%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.187.755,82	0,45%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	4.446.408,52	1,69%
A. AGCO CORP	Dólar USA	2.977.592,03	1,13%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	9.140.314,81	3,48%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	5.455.958,90	2,08%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	2.944.881,90	1,12%
A. APPLE INC	Dólar USA	11.903.432,87	4,54%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	4.724.662,24	1,80%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.337.621,67	1,65%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadá	1.169.736,63	0,45%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	5.626.279,50	2,14%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	2.700.141,77	1,03%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	2.757.949,74	1,05%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	1.709.008,05	0,65%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	5.595.470,00	2,13%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	5.433.994,78	2,07%
A. DSV A/S	Corona Danesa	3.204.028,76	1,22%
A. EMERSON ELECTRIC CO	Dólar USA	2.663.208,54	1,02%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	3.778.402,69	1,44%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	1.375.556,14	0,52%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	5.329.329,19	2,03%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	2.669.891,73	1,02%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	1.324.679,08	0,50%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	4.363.126,43	1,66%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	3.807.257,17	1,45%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	2.187.978,05	0,83%
A. KROGER CO	Dólar USA	1.729.853,92	0,66%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	4.771.895,71	1,82%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadá	2.588.218,57	0,99%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	2.786.062,78	1,06%
A. MCDONALDS CORP	Dólar USA	1.230.381,07	0,47%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	2.781.989,63	1,06%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	7.640.943,62	2,91%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	10.987.362,82	4,19%
A. MOODYS CORP	Dólar USA	1.298.231,26	0,49%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	4.781.626,44	1,82%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	3.652.706,58	1,39%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	4.178.803,65	1,59%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	2.736.056,16	1,04%
A. NOVO NORDISC A/S-B	Corona Danesa	3.077.148,99	1,17%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.320.804,65	1,65%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	2.624.928,20	1,00%
A. PFIZER INC	Dólar USA	1.145.373,15	0,44%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	2.752.148,38	1,05%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	2.895.059,35	1,10%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	1.682.186,95	0,64%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	3.302.790,07	1,26%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadá	1.265.058,28	0,48%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	2.856.924,00	1,09%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	3.385.587,79	1,29%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B	Dólar Canadá	1.482.595,94	0,57%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	1.241.925,96	0,47%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	1.334.651,29	0,51%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	2.333.423,48	0,89%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	6.635.545,67	2,53%
A. VERIZON COMMUNICATIONS INC	Dólar USA	1.403.273,05	0,53%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	3.976.842,75	1,52%
A. WATERS CORP	Dólar USA	1.376.080,34	0,52%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	4.247.720,80	1,62%
<b>TOTAL: Renda Variable No Euro</b>		<b>212.693.119,22</b>	<b>81,06%</b>
<b>TOTAL: Renda Variable</b>		<b>262.383.286,48</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL CARTERA (**)</b>		<b>262.383.286,48</b>	<b>100,00%</b>
<b>CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)</b>			
*F. EURO FX CURR FUT MAR23	Dólar USA	56.755.087,20	
<b>TOTAL: Futurs No Euro</b>		<b>56.755.087,20</b>	
<b>TOTAL: Futurs</b>		<b>56.755.087,20</b>	
*O.C. EURO STOXX50 3650 ENE23 (C)	Euro	333.132,00	
<b>TOTAL: Opcions Euro</b>		<b>333.132,00</b>	
*O.C. S&P500 4400 ENE23 (C)	Dólar USA	76.085,94	
<b>TOTAL: Opcions No Euro</b>		<b>76.085,94</b>	
<b>TOTAL: Opcions</b>		<b>409.217,94</b>	
<b>TOTAL DERIVADOS:</b>		<b>57.164.305,14</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.

