

Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

Nº de Registre D.G.S.: N2795

DADES PRINCIPALS

Nom del Pla:	Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones
Nom del Fons:	Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones
Categoria:	RENDA FIXA EURO
Asset Allocation:	100% Actius Monetaris Europeus
Data d'inici:	24/05/2002
Valor de la participació:	1.373,13 € (30/06/2025)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Baix
Duració:	0,93
Volatilitat:	0,49%
Patrimoni:	94.364.218,23 € (30/06/2025)
Patrimonio anterior informe:	83.369.636,14 € (31/12/2024)
Participacions:	68.721,96 (30/06/2025)
Participacions anterior informe:	61.495,21 (31/12/2024)

POLÍTICA D'INVERSIÓ

Mediolanum Actius Monetaris, Pla de Pensions, inverteix en un fons de pensions amb vocació d'actius monetaris. La inversió es dirigirà a actius monetaris i renda fixa, pública i privada a curt termini, així com a dipòsits d'entitats de crèdit i en instruments del mercat monetari denominats en euros i en divisa diferent de l'euro. El fons invertirà en renda fixa pública i privada amb una durada entre 5 i 18 mesos. El termini mínim per invertir en un Fons de Pensions d'aquestes característiques és al voltant d'un any. Les inversions que realitza el Fons de Pensions comporten un nivell de risc mínim.

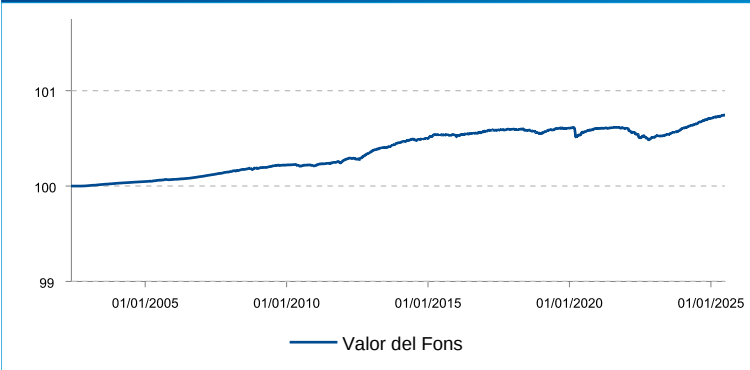
DADES GENERALS DEL PLA

Gestora:	MEDIOLANUM PENSIONES, S.A., S.G.F.P.
Dipositari:	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Promotor:	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Entidad encargada de la gestión del patrimonio:	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

HISTÓRIC

30/06/2025	€ 1.373,13
31/05/2025	€ 1.370,69
30/04/2025	€ 1.366,82
31/03/2025	€ 1.363,35
28/02/2025	€ 1.363,47
31/01/2025	€ 1.359,54
31/12/2024	€ 1.355,71
30/11/2024	€ 1.353,19
31/10/2024	€ 1.347,39
30/09/2024	€ 1.344,15
31/08/2024	€ 1.338,11
31/07/2024	€ 1.334,01

Evolució Valor Liquidatiu de la Unitat de Compte



Rendibilitat mitjana anual (T.A.E.)

2025*	2024	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
1,29%	4,09%	1,33%	0,80%	0,82%	1,34%	1,41%

Rendibilitat últims 5 anys

2025*	2024	2023	2022	2021
1,29%	4,09%	3,87%	-3,77%	0,12%

* Rendibilitat acumulada fins a l'últim mes natural finalitzat

Rendibilitats pasades no són garantia de rendibilitats futures.

Volatilitat

Últims 12 mesos



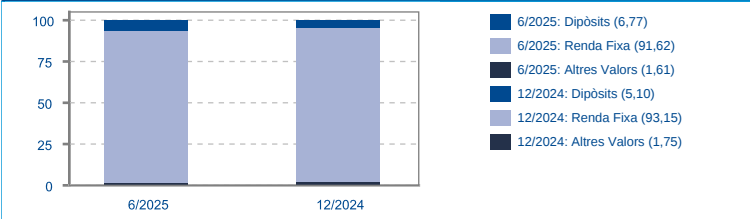
Règim d'aportacions i contingències generals cobertes

Aportació mínima:	10 Euros/any.
Aportació màxima:	Segons el màxim legal establert
Contingències cobertes per el Fons:	-Jubilació. -Incapacitat -Mort -Dependència

Modificacions estatutàries i reglamentàries

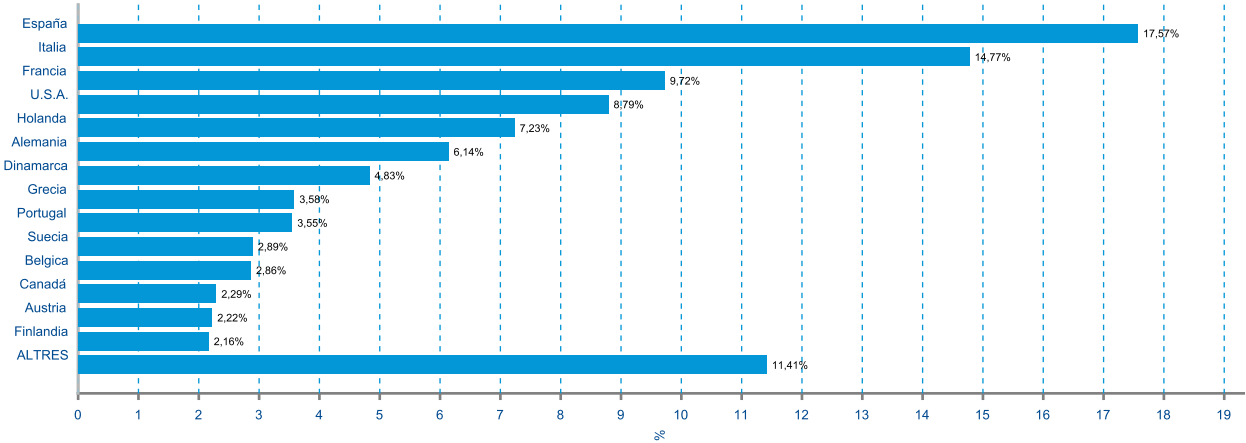
Consultar Annex 1

Composició de la cartera (%)

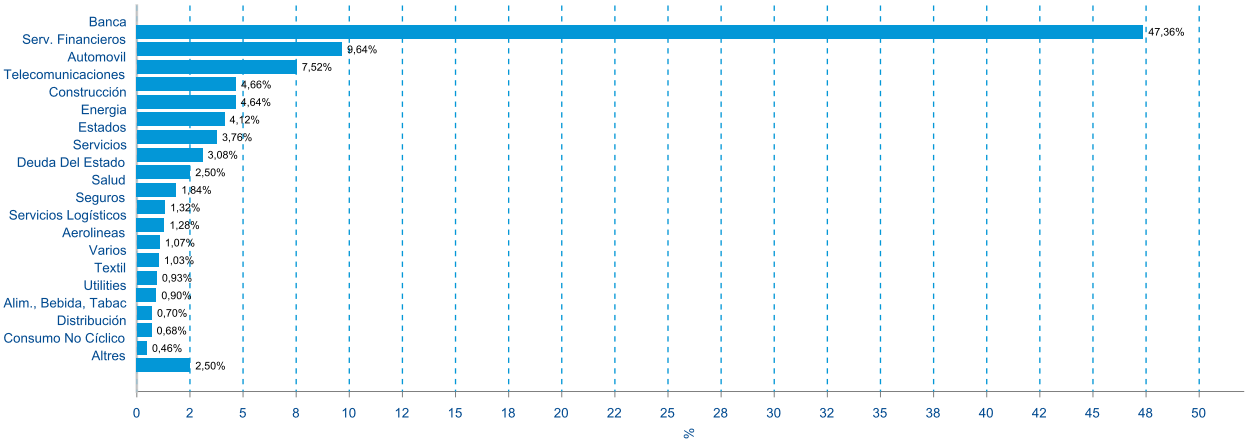


Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

COMPOSICIÓ GEOGRÀFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓ SECTORIAL SOBRE CARTERA



Evolució del Mercats Financers

El primer semestre ha estat marcat per un entorn d'elevada incertesa per les tensions geopolítiques (Ucraïna, l'Iran) i el canvi de paradigma en les polítiques econòmiques dels EUA. Les mesures proteccionistes adoptades, imposant aranzels del 10% (40% la Xina), ha suposat una revisió a la baixa de les estimacions de creixement a nivell global i contramesures dels diferents països en forma d'estímul fiscal i baixades de tipus. Aquest nou equilibri aconseguit suposa que els governs tractaran d'estimular la demanda interna (consum i inversió) pal·liant l'efecte negatiu de menor comerç internacional, sempre que no hi hagi una escalada en els aranzels o les tensions geopolítiques. L'actiu que ha sortit pitjor parat dels esdeveniments del semestre ha estat el dòlar, que ha deixat de servir com a actiu refugi en moments d'incertesa i reflecteix els dubtes del mercat respecte al excepcionalismo americà dels últims anys (consumidor que impulsa demanda global amb els fluxos reciclant-se en bossa i bons) basat en déficits fiscals persistents. L'Eurozona, en aquest entorn, es mostra com una regió amb menor inflació, menors déficits, tipus a la baixa i un estímul fiscal per als pròxims anys amb l'augment de la despesa en defensa, amb Alemanya per primera vegada disposada a augmentar deute per a estimular l'economia interna. Durant la segona meitat d'any esperem que l'economia global continuï perdent impuls (més l'Eurozona i els EUA que Àsia). És durant el tercer trimestre quan esperem veure les dades més febles de l'any d'activitat, però l'entrada dels nous estímuls fiscals, la millora en la renda disponible per la baixada d'inflació, la desregulació als EUA i el creixement del crèdit esperem que siguin els revulsius per a tenir un últim trimestre molt positiu en els actius de risc.

Comisiones y gastos del plan

Los porcentajes mostrados son los efectivamente soportados sobre la cuenta de posición.

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)						Periodo	Acumulada
	S/Patr.	S/Result.	Total	S/Patr.	S/Result.	Total		
Gestión directa	0,40%	--	0,40%	0,40%	--	0,40%		
Gestión indirecta (2)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%		
Depósito directa	0,08%	--	0,08%	0,08%	--	0,08%		
Depósito indirecta (3)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%		
Gastos soportados por el Plan (4)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%		

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas: No aplica.

(3) Comisiones de depósito indirectas: No aplica.

(4) Desglose de gastos imputados al Plan

Gastos	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan	0,00%	0,00%

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2025

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
*B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	408.719,56	0,47%
*B. PICARD GROUPE SA 3,875 07/26	Euro	100.200,78	0,11%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.113,79	0,12%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/28	Euro	100.719,11	0,11%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 05/29	Euro	306.621,08	0,35%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5 07/28	Euro	106.026,92	0,12%
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	402.580,44	0,46%
B. AIR FRANCE-KLM 7,25 05/26	Euro	625.612,52	0,71%
B. AIR FRANCE-KLM 8,125 05/28	Euro	112.976,07	0,13%
B. ALD SA 3,875 01/28	Euro	209.244,79	0,24%
B. ALD SA 3,875 02/27	Euro	103.677,52	0,12%
B. ALD SA FRN 10/25	Euro	403.360,39	0,46%
B. ALPHA BANK SA VAR 06/27	Euro	1.049.562,19	1,19%
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 4,875 VAR 03/29	Euro	527.449,11	0,60%
B. ARCELORMITTAL SA 3,125 12/28	Euro	102.247,33	0,12%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	400.902,58	0,46%
B. ARION BANKI HF 4,625 11/28	Euro	107.450,01	0,12%
B. ARION BANKI HF 7,25 05/26	Euro	104.965,93	0,12%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,125 04/26	Euro	305.549,42	0,35%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/25	Euro	309.679,11	0,35%
B. AUST&NZ BANKING GROUP FRN 10/27	Euro	201.250,90	0,23%
B. AVANTOR FUNDING INC 2,625 11/25	Euro	1.003.985,00	1,14%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 06/27	Euro	301.037,73	0,34%
B. BANCO BPM SPA 6 09/26	Euro	163.211,34	0,19%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	744.362,16	0,85%
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	Euro	1.364.191,15	1,55%
B. BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	Euro	524.509,52	0,60%
B. BANCO SANTANDER SA 4,625 VAR 10/27	Euro	529.519,18	0,60%
B. BANCO SANTANDER SA FRN 01/26	Euro	201.514,90	0,23%
B. BANK MILLENNIUM SA 5,308 VAR29	Euro	216.772,70	0,25%
B. BANK MILLENNIUM SA 9,875 VAR27	Euro	695.662,03	0,79%
B. BANK OF AMERICA CORP FRN 09/26	Euro	100.244,47	0,11%
B. BANK OF AMERICA FRN 01/28	Euro	200.908,80	0,23%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.377,17	0,23%
B. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 03/29	Euro	300.303,58	0,34%
B. BANK POLSKA KASA OPIEKI VAR 11/27	Euro	213.696,14	0,24%
B. BARCLAYS PLC FRN 05/28	Euro	301.717,35	0,34%
B. BARCLAYS PLC FRN 05/29	Euro	101.130,87	0,12%
B. BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4 06/29	Euro	303.285,90	0,35%
B. BAYER AG 4 08/26	Euro	210.532,60	0,24%
B. BELFIUS BANK SA 3,75 01/29	Euro	104.472,84	0,12%
B. BELFIUS BANK SA/NV FRN 09/26	Euro	200.122,98	0,23%
B. BNP PARIBAS FRN 03/29	Euro	100.130,46	0,11%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,5 05/27	Euro	505.771,64	0,58%
B. BUONI POLIENNALI DEL TES 3,2 01/26	Euro	1.020.373,30	1,16%
B. BUONI POLIENNALI DEL TES 3,6 09/25	Euro	810.300,56	0,92%
B. CA AUTOBANK SPA FRN 01/28	Euro	100.644,63	0,11%
B. CA AUTOBANK SPA IE FRN 01/26	Euro	705.532,80	0,80%
B. CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1 10/25	Euro	299.828,14	0,34%
B. CAIXABANK SA 4,06 FRN 09/28	Euro	300.793,30	0,34%
B. CAIXABANK SA 4,625 VAR 05/27	Euro	307.472,63	0,35%
B. CAIXABANK SA FRN 06/29	Euro	300.407,29	0,34%
B. CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 01/27	Euro	100.990,95	0,11%
B. CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 02/28	Euro	200.837,29	0,23%
B. CARMILA SA 5,5 10/28	Euro	773.830,05	0,88%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 04/26	Euro	401.388,60	0,46%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,737 VAR 03/28	Euro	212.787,10	0,24%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,625 03/27	Euro	402.590,58	0,46%
B. TORONTO-DOMINION BANK FRN 09/27	Euro	300.828,33	0,34%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 02/27	Euro	302.458,92	0,34%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 05/27	Euro	300.390,17	0,34%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 12/25	Euro	200.143,60	0,23%
B. TRATON FINANCE LUX SA 3,375 01/28	Euro	102.868,42	0,12%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 01/26	Euro	100.902,22	0,11%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 08/26	Euro	100.424,04	0,11%
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	699.655,75	0,80%
B. UNICAJA BANCO SA 6,5 VAR 09/28	Euro	450.351,23	0,51%
B. UNICAJA BANCO SA 7,5 VAR 11/27	Euro	331.589,30	0,38%
B. UNICREDIT SPA FRN 11/28	Euro	402.127,13	0,46%
B. VALEO SA 5,375 05/27	Euro	520.588,42	0,59%
B. VF CORP 4,125 03/26	Euro	201.793,92	0,23%
B. VGP NV 1,625 01/27	Euro	98.790,59	0,11%
B. VITERRA FINANCE BV 0,375 09/25	Euro	199.623,34	0,23%
B. VOLKSBANK WIEN AG 0,875 03/26	Euro	99.048,73	0,11%
B. VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 01/26	Euro	205.875,34	0,23%
B. VOLKSWAGEN FIN SERV AG FRN 06/27	Euro	150.565,16	0,17%
B. VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,25 05/27	Euro	203.033,75	0,23%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,875 03/26	Euro	408.403,78	0,46%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 03/26	Euro	200.350,73	0,23%
B. VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5 03/26	Euro	205.506,44	0,23%
B. WERFEN SA/SPAIN 4,625 06/28	Euro	209.947,56	0,24%
B. WERFENLIFE SA 0,50 10/26	Euro	195.271,97	0,22%
B. WORLEY US FINANCE SUB 0,875 06/26	Euro	886.551,66	1,01%
B. ZF FINANCE GMBH 3 09/25	Euro	306.423,08	0,35%
B. ZF FINANCE GMBH 5,75 08/26	Euro	106.295,14	0,12%
B.BARRY CALLEBAUT SVCS NV 3,75 02-19-28	Euro	102.325,16	0,12%
O. ABANCA CORP BANCARIA 5,875 VAR 04/30	Euro	111.056,63	0,13%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/49	Euro	205.425,63	0,23%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 09/27	Euro	391.645,92	0,45%
O. ABN AMRO BANK NV VAR 03/49	Euro	405.930,99	0,46%
O. AIB GROUP PLC VAR 05/31	Euro	100.073,05	0,11%
O. ANIMA HOLDING SPA 1,5 04-22-28	Euro	96.346,67	0,11%
O. ARGENTA SPAARBANK 1,00 VAR 10/26	Euro	200.676,14	0,23%
O. AROUNDTOWN SA 0 07/26	Euro	96.989,00	0,11%
O. AROUNDTOWN SA 0,375 04/27	Euro	191.304,22	0,22%
O. AROUNDTOWN SA 1,625 01/28	Euro	194.260,52	0,22%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 4,375 09/25	Euro	207.784,11	0,24%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 1,25 VAR 07/27	Euro	499.649,52	0,57%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 5,5 VAR 09/28	Euro	441.604,16	0,50%
O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 07/26	Euro	410.456,92	0,47%
O. BANCO BPM SPA 3,875 VAR 09/30	Euro	158.114,77	0,18%
O. BANCO BPM SPA VAR 01/28	Euro	322.921,73	0,37%
O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	Euro	497.797,12	0,57%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	108.256,23	0,12%
O. BANCO DE SABADELL SA VAR48	Euro	201.762,48	0,23%
O. BAWAG GROUP AG 1,875 VAR 09/30	Euro	100.897,49	0,11%
O. BERRY GLOBAL INC 1,5 01/27	Euro	198.447,33	0,23%
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	Euro	394.118,25	0,45%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	Euro	485.100,00	0,55%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4 07/28	Euro	594.058,60	0,68%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95 04/26	Euro	501.686,16	0,57%
O. BPER BANCA 5,75 VAR 09/29	Euro	793.686,27	0,90%
O. BPER BANCA 6,125 VAR 02/28	Euro	376.824,43	0,43%
O. BPER BANCA VAR 03/27	Euro	249.043,94	0,28%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	98.843,04	0,11%

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 III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. CESKA SPORITELNA AS 5,943 VAR27	Euro	721.297,95	0,82%
B. CEZ AS 2,375 04/27	Euro	100.097,59	0,11%
B. CITIGROUP INC FRN 04/29	Euro	202.599,90	0,23%
B. CITIGROUP INC FRN 05/28	Euro	200.904,40	0,23%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	1.005.467,56	1,14%
B. COTY INC 3,875 04/26	Euro	302.544,17	0,34%
B. CRELAN SA 5,375 10/25	Euro	418.353,70	0,48%
B. CRELAN SA 5,75 01/28	Euro	550.077,67	0,63%
B. CRL CREDITO AGRIC MUT 8,375 VAR 07/27	Euro	341.532,49	0,39%
B. CTP NV 0,875 01/26	Euro	557.888,45	0,63%
B. DANSKE BANK A/S 1,375 VAR 02/27	Euro	199.883,59	0,23%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/27	Euro	504.241,75	0,57%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/29	Euro	402.599,84	0,46%
B. DANSKE BANK A/S FRN 10/27	Euro	302.467,50	0,34%
B. DE VOLKSBANK NV 2,375 VAR 05/27	Euro	100.276,40	0,11%
B. DE VOLKSBANK NV 4,625 11/27	Euro	214.213,34	0,24%
B. DSV FINANCE BV FRN 11/26	Euro	100.730,98	0,11%
B. FLOENE ENERGIA SA 4,875 07/28	Euro	328.593,86	0,37%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 09/25	Euro	308.109,86	0,35%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,165 11/28	Euro	104.240,23	0,12%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867 08/27	Euro	108.077,97	0,12%
B. FORTIVE CORPORATION 3,7 02/26	Euro	102.204,90	0,12%
B. FORVIA SE 5,125 06/29	Euro	202.225,56	0,23%
B. GENERAL MOTORS FINL CO 4,5 11/27	Euro	106.766,66	0,12%
B. GOLDMAN SACHS GROUP FRN 01/29	Euro	302.270,23	0,34%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	1.540.566,16	1,75%
B. HLDNG DINFRAMETIERS 0,125 09/25	Euro	296.962,89	0,34%
B. IBERCAJA BANCO SA 4,375 VAR 07/28	Euro	107.536,40	0,12%
B. IBERCAJA BANCO SA 5,625 VAR 06/27	Euro	309.599,59	0,35%
B. ICCREA BANCA SPA 6,375 VAR 9/27	Euro	109.509,27	0,12%
B. ING GROEP NV 1,25 VAR27	Euro	199.608,66	0,23%
B. ING GROEP NV 3,875 VAR 08/29	Euro	106.503,11	0,12%
B. INTESA SANPAOLO SPA 4 05/26	Euro	204.136,47	0,23%
B. INTESA SANPAOLO SPA 4,21 03/26	Euro	204.818,30	0,23%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 11/25	Euro	603.659,53	0,69%
B. ITM ENTREPRISES SASU 5,75 07/29	Euro	112.440,18	0,13%
B. JYSKE BANK A/S 0,05 VAR 09/26	Euro	99.620,37	0,11%
B. JYSKE BANK A/S 5 VAR 10/28	Euro	271.233,15	0,31%
B. KBC GROUP NV FLOAT 09/28	Euro	200.391,44	0,23%
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	Euro	818.409,75	0,93%
B. LANDBK HESSEN-THUERINGEN FRN 01/26	Euro	100.733,99	0,11%
B. LANDSBANKINN HF 3,75 10/29	Euro	208.483,75	0,24%
B. LANDSBANKINN HF 6,375 03/27	Euro	107.933,70	0,12%
B. LEASYS SPA 4,5 07/26	Euro	212.427,56	0,24%
B. LEASYS SPA FRN 01/27	Euro	201.119,90	0,23%
B. LEASYS SPA FRN 04/26	Euro	201.854,07	0,23%
B. LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 03/27	Euro	200.797,81	0,23%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,5 VAR 04/27	Euro	100.134,39	0,11%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 VAR 03/28	Euro	209.954,99	0,24%
B. MORGAN STANLEY FRN 03/27	Euro	401.065,60	0,46%
B. MORGAN STANLEY FRN 04/28	Euro	404.940,89	0,46%
B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 03/29	Euro	200.529,72	0,23%
B. NATWEST MARKETS NV 2,51 FRN 06/27	Euro	300.266,50	0,34%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	302.732,72	0,34%
B. NORDEA BANK ABP FRN29	Euro	100.425,35	0,11%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 01/27	Euro	403.412,76	0,46%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 02/26	Euro	402.154,11	0,46%
B. OP CORPORATE BANK PLC FRN 03/27	Euro	100.139,61	0,11%
B. ORANO SA 5,375 05/27	Euro	315.411,37	0,36%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	202.176,26	0,23%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	300.476,79	0,34%
O. CEPSA FINANCE SA 2,25 02/26	Euro	100.748,68	0,11%
O. COMMERZBANK AG 4 VAR 12/30	Euro	615.128,71	0,70%
O. COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 06/49	Euro	200.806,55	0,23%
O. CPI PROPERTY GROUP SA 1,625 04/27	Euro	99.960,49	0,11%
O. CREDITO EMILIANO SPA 5,625 VAR 05/29	Euro	324.939,45	0,37%
O. CRELAN SA 6 VAR 02/30	Euro	336.011,75	0,38%
O. CROWN EURO HOLDINGS 2,875 02/26	Euro	303.689,75	0,35%
O. CTP NV 0,75 02/27	Euro	96.920,29	0,11%
O. CTP NV 1,25 06/29	Euro	185.548,49	0,21%
O. DEUDA PUBLICA 5,15 10/28	Euro	112.743,63	0,13%
O. DS SMITH PLC 0,875 09/26	Euro	197.614,00	0,22%
O. ELIS SA 1,625 04/28	Euro	389.460,93	0,44%
O. ELIS SA 2,875 02/26	Euro	101.181,23	0,12%
O. ENEL SPA VAR 11/49	Euro	102.325,00	0,12%
O. EUROBANK SA 2 VAR 05/27	Euro	498.101,64	0,57%
O. EUROBANK SA 4 VAR 09/30	Euro	211.172,99	0,24%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 07/26	Euro	209.351,23	0,24%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 4 07/29	Euro	106.953,21	0,12%
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	890.907,16	1,01%
O. FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	Euro	100.227,66	0,11%
O. FORVIA SE 3,75 06/28	Euro	98.730,67	0,11%
O. GENERALI FINANCE BV VAR 11/49	Euro	827.827,00	0,94%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	803.909,56	0,91%
O. GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/25	Euro	100.931,92	0,11%
O. HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,125 01/26	Euro	297.951,70	0,34%
O. IBERDROLA INTL BV VAR 04/49	Euro	298.711,78	0,34%
O. ICCREA BANCA SPA VAR27	Euro	100.877,62	0,11%
O. INDIGO GROUP SAS 1,625 04/28	Euro	97.187,00	0,11%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,625 10/28	Euro	193.810,74	0,22%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/26	Euro	385.796,95	0,44%
O. ING GROEP NV 1 VAR 11/30	Euro	199.930,27	0,23%
O. INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,625 11/25	Euro	401.900,77	0,46%
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 06/27	Euro	265.025,34	0,30%
O. INTL CONSOLIDATED AIRLINES 1,5 07/27	Euro	198.401,34	0,23%
O. KUTXABANK SA 0,5 VAR 10/27	Euro	195.600,33	0,22%
O. LEONARDO SPA 2,375 01/26	Euro	505.300,96	0,57%
O. LOUIS DREYFUS CO BV 1,625 04/28	Euro	97.347,93	0,11%
O. MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 04/29	Euro	97.235,32	0,11%
O. MORGAN STANLEY VAR 10/26	Euro	402.407,42	0,46%
O. NATIONAL BANK GREECE SA 2,75 VAR10/26	Euro	305.811,33	0,35%
O. NATURGY FINANCE BV 2,374 VAR 02/49	Euro	198.478,18	0,23%
O. NE PROPERTY BV 1,875 10/26	Euro	200.588,60	0,23%
O. NISSAN MOTOR CO 2,652 03/26	Euro	99.895,17	0,11%
O. NORTEGAS ENERGIA 2,065 09/27	Euro	698.372,36	0,79%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS VAR49	Euro	202.183,66	0,23%
O. ORANO SA 2,75 03/28	Euro	201.070,88	0,23%
O. ORANO SA 3,375 04/26	Euro	303.471,04	0,35%
O. PIRAEUS BANK SA VAR 11/27	Euro	208.685,89	0,24%
O. PPF TELECOM 3,125 03/26	Euro	909.647,26	1,04%
O. PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	Euro	103.437,63	0,12%
O. PROSEGUR CASH SA 1,375 02/26	Euro	100.228,77	0,11%
O. PVH CORP 3,125 12/27	Euro	403.166,45	0,46%
O. RAIFFEISEN BANK INTL 6 VAR 06/49	Euro	201.966,59	0,23%
O. REPSOL INTL FINANCE VAR49	Euro	198.857,56	0,23%
O. ROMANIA 6,625 09/29	Euro	903.021,92	1,03%
O. SACE SPA 3,875 VAR 02/49	Euro	723.337,35	0,82%
O. SAMSONITE FINCO SARL 3,5 05/26	Euro	100.486,22	0,11%

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 III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. PIRAEUS BANK SA 4,625 07/29	Euro	325.836,78	0,37%
B. PIRAEUS BANK SA 7,25 VAR 07/28	Euro	231.715,29	0,26%
B. PIRAEUS BANK SA VAR 12/28	Euro	100.220,14	0,11%
B. PIRAEUS BANK SA VAR27	Euro	214.287,64	0,24%
B. PKO BANK POLSKI SA 3,875 VAR 09/27	Euro	938.673,00	1,07%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	Euro	621.129,37	0,71%
B. PLUXEE NV 3,5 09/28	Euro	104.094,71	0,12%
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	Euro	104.076,27	0,12%
B. PVH CORP 4,125 07/29	Euro	212.042,96	0,24%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,375 07/29	Euro	216.182,24	0,25%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,625 VAR 08/29	Euro	107.812,77	0,12%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 VAR 01/27	Euro	206.518,27	0,24%
B. RCI BANQUE SA 3,875 01/29	Euro	104.522,79	0,12%
B. RCI BANQUE SA 4,625 10/26	Euro	316.678,73	0,36%
B. RCI BANQUE SA FRN 09/26	Euro	200.359,75	0,23%
B. ROBERT BOSCH FINANCE FRN 11/26	Euro	100.380,07	0,11%
B. ROMANIA 5 09/26	Euro	213.079,04	0,24%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 03/27	Euro	100.120,30	0,11%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	Euro	402.860,00	0,46%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 11/26	Euro	201.000,84	0,23%
B. SANTANDER CON FIN FRN 01/26	Euro	403.140,67	0,46%
B. SANTANDER CONSUMER BANK 4,5 06/26	Euro	102.221,33	0,12%
B. SCHAEFFLER AG 2,75 10/25	Euro	1.019.909,73	1,16%
B. SCHAEFFLER AG 4,5 08/26	Euro	527.312,67	0,60%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	399.368,37	0,45%
B. SIEMENS ENERGY FINAN BV 4 04/26	Euro	203.672,85	0,23%
B. SNAM SPA FRN 04/26	Euro	100.679,01	0,11%
B. SOCIETE GENERALE 3 02/27	Euro	204.186,93	0,23%
B. SUMITOMO MITSUI BANKING 3,602 02/26	Euro	102.225,25	0,12%
B. SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02-28	Euro	301.143,68	0,34%
B. SWEDBANK AB 3,968 FRN 08/27	Euro	401.671,91	0,46%
B. SYDBANK A/S 0,5 VAR 11/26	Euro	398.384,71	0,45%
B. SYDBANK A/S 4,125 VAR 09/27	Euro	105.177,58	0,12%
B. SYDBANK A/S 5,125 VAR 09/28	Euro	109.409,25	0,12%
B. TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625 07/28	Euro	672.058,68	0,76%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. SPAR NORD BANK A/S 4,125 VAR 10/30	Euro	212.400,55	0,24%
O. SPAREBANK 1 SOR-NORGE 0,375 VAR27	Euro	196.459,23	0,22%
O. STORA ENSO OYJ 2,5 03/28	Euro	201.151,26	0,23%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	Euro	703.788,34	0,80%
O. TELEFONICA EUROPE BV 3,875 VAR 09/49	Euro	310.805,51	0,35%
O. TEOLLISUUJEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	1.094.053,07	1,24%
O. TEREGA SASU 0,625 02/28	Euro	94.370,33	0,11%
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3,5 11/27	Euro	104.095,05	0,12%
O. VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	Euro	483.905,75	0,55%
O. VONOVIA SE 1,125 09/25	Euro	302.091,99	0,34%
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	Euro	88.934,40	0,10%
O. ZF EUROPE FINANCE BV 2 02/26	Euro	297.775,11	0,34%
O.ANIMA HOLDING SPA 1,75 10-23-26	Euro	100.052,42	0,11%
P. AEDAS HOMES 19/06/26	Euro	97.033,10	0,11%
P. EUSKALTEL 30/09/25	Euro	198.398,00	0,23%
TOTAL: Renda Fixa Euro		86.165.728,15	98,05%
*O. ING GROEP NV 1,4 VAR 07/26	Dólar USA	170.752,52	0,19%
B. BANK OF IRELAND GROUP 6,253 VAR 09/26	Dólar USA	173.322,80	0,20%
B. LLOYDS BANKING GROUP 4,716 VAR 08/26	Dólar USA	172.771,70	0,20%
B. SOCIETE GENERALE 5,25 02/27	Dólar USA	174.636,46	0,20%
B. US TREASURY N/B 3,875 04/30	Dólar USA	257.143,70	0,29%
O. SANTANDER UK GROUP HLDGS VAR26	Dólar USA	169.853,60	0,19%
O. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	595.059,24	0,68%
TOTAL: Renda Fixa No Euro		1.713.540,02	1,95%
TOTAL: Renda Fixa		87.879.268,17	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		87.879.268,17	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
F. EURO FX CURR FUT SEP25	Dólar USA	1.553.466,85	
TOTAL: Futurs No Euro		1.553.466,85	
TOTAL: Futurs		1.553.466,85	
TOTAL DERIVADOS:		1.553.466,85	

(*) 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 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 III, 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. ABN AMRO BANK NV 3,75 04/25	Euro	205.726,27	0,26%
*B. ACCIONA FINANCIACION FIL 1,2 03/25	Euro	301.093,27	0,38%
*B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	598.709,34	0,76%
*B. AIB GROUP PLC 3,625 VAR 07/26	Euro	510.498,01	0,65%
*B. AIR FRANCE-KLM 1,875 01/25	Euro	406.892,62	0,51%
*B. ALD SA FRN 02/25	Euro	100.482,79	0,13%
*B. BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 VAR 05/26	Euro	412.148,49	0,52%
*B. BANCO BPM SPA 1,625 02/25	Euro	1.264.448,57	1,60%
*B. BANCO DE SABADELL SA 2,625 VAR 03/26	Euro	407.689,10	0,52%
*B. BANCO SANTANDER SA FRN 01/25	Euro	100.851,15	0,13%
*B. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	704.282,37	0,89%
*B. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 05/25	Euro	201.337,20	0,25%
*B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	1.002.797,53	1,27%
*B. CAIXA GERAL DEPOSITOS 2,875 VAR 6/26	Euro	101.511,34	0,13%
*B. CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	Euro	1.007.398,90	1,27%
*B. CREDIT AGRICOLE SA FRN 03/25	Euro	100.262,51	0,13%
*B. CRL CREDITO AGRIC MUT 2,5 VAR 11/26	Euro	398.985,64	0,50%
*B. CTP NV 0,5 06/25	Euro	99.047,75	0,13%
*B. ELO SACA 2,375 4/25	Euro	100.920,22	0,13%
*B. GETLINK SE 3,5 10/25	Euro	199.839,44	0,25%
*B. IMMOBIL GRANDE DIST 5,25 ESC 5/27	Euro	317.565,22	0,40%
*B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 03/25	Euro	300.722,13	0,38%
*B. INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 03/25	Euro	612.009,95	0,77%
*B. ISLANDSBANKI 0,75 03/25	Euro	500.382,26	0,63%
*B. JDE PEETS NV 0,244 01/25	Euro	400.484,00	0,51%
*B. JYSKE BANK A/S 4,625 VAR 04/26	Euro	829.391,01	1,05%
*B. KBC GROUP NV 4,5 VAR 06/26	Euro	722.243,99	0,91%
*B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 06/25	Euro	100.372,45	0,13%
*B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	102.236,89	0,13%
*B. NORDEA BANK ABP 3,625 VAR 02/26	Euro	103.265,83	0,13%
*B. PKO BANK POLSKI SA 5,625 VAR 02/26	Euro	421.486,26	0,53%
*B. RAIFFEISEN BANK INTL 0,25 01/25	Euro	200.163,31	0,25%
*B. RAIFFEISENBANK AS 7,125 VAR 01/26	Euro	107.112,59	0,14%
*B. REDEXIS GAS FINANCE BV 1,875 05/25	Euro	503.284,32	0,64%
*B. SANTAN CONSUMER FINANCE FRN 03/25	Euro	200.491,20	0,25%
*B. SBAB BANK AB 4,875 VAR 06/26	Euro	309.870,95	0,39%
*B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	497.694,51	0,63%
*B. SWEDBANK AB 4,625 05/26	Euro	413.463,95	0,52%
*O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 05/26	Euro	834.868,93	1,06%
*O. ACCOR SA 2,625 VAR 04/49	Euro	303.942,53	0,38%
*O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	Euro	102.355,68	0,13%
*O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 1 01/30	Euro	302.424,05	0,38%
*O. BANCO DE SABADELL SA 1,125 03/25	Euro	401.580,05	0,51%
*O. BANCO DE SABADELL SA 2 VAR 01/30	Euro	203.527,14	0,26%
*O. BANK OF IRELAND GROUP 7,5 VAR 05/49	Euro	205.549,77	0,26%
*O. BARCLAYS PLC 1,375 VAR 01/26	Euro	101.120,59	0,13%
*O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	912.394,36	1,15%
*O. CAIXABANK SA 2,25 VAR 04/30	Euro	404.662,30	0,51%
*O. CEDULAS TDA 3,875 5/25	Euro	205.520,93	0,26%
*O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	305.925,58	0,39%
*O. CEPSA FINANCE SA 1 02/25	Euro	100.625,32	0,13%
*O. ELIS SA 1 04/25	Euro	200.385,89	0,25%
*O. GENERAL MOTORS 1,694 03/25	Euro	278.672,09	0,35%
*O. IBERCAJA BANCO SA 2,75 VAR 07/30	Euro	502.762,74	0,64%
*O. INTESA SANPAOLO SPA 2,855 04/25	Euro	101.819,95	0,13%
*O. MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 04/25	Euro	402.165,15	0,51%
*O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 05/25	Euro	906.199,15	1,15%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. OP CORPORATE BANK PLC FRN 03/27	Euro	100.207,31	0,13%
B. ORANO SA 5,375 05/27	Euro	324.032,14	0,41%
B. PIRAEUS BANK SA 4,625 07/29	Euro	317.771,30	0,40%
B. PKO BANK POLSKI SA 3,875 VAR 09/27	Euro	101.674,42	0,13%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	Euro	631.398,33	0,80%
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	Euro	101.264,67	0,13%
B. PVH CORP 4,125 07/29	Euro	209.633,86	0,27%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,625 VAR 08/29	Euro	105.203,27	0,13%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 VAR 01/27	Euro	106.391,55	0,13%
B. RCI BANQUE SA 3,875 01/29	Euro	105.143,54	0,13%
B. RCI BANQUE SA 4,625 10/26	Euro	310.014,25	0,39%
B. RCI BANQUE SA FRN 09/26	Euro	200.297,64	0,25%
B. ROMANIA 5 09/26	Euro	207.436,14	0,26%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	Euro	404.334,10	0,51%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 11/26	Euro	201.247,53	0,25%
B. SANTANDER CON FIN FRN 01/26	Euro	404.510,01	0,51%
B. SANTANDER CONSUMER BANK 4,5 06/26	Euro	209.653,64	0,27%
B. SCHAEFFLER AG 2,75 10/25	Euro	801.098,19	1,01%
B. SCHAEFFLER AG 4,5 08/26	Euro	517.645,14	0,65%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	390.997,68	0,49%
B. SIEMENS ENERGY FINAN BV 4 04/26	Euro	104.069,86	0,13%
B. SNAM SPA FRN 04/26	Euro	100.959,45	0,13%
B. SOCIETE GENERALE 3 02/27	Euro	200.575,28	0,25%
B. SUMITOMO MITSUI BANKING 3,602 02/26	Euro	104.080,29	0,13%
B. SWEDBANK AB 3,968 FRN 08/27	Euro	402.224,27	0,51%
B. SYDBANK A/S 0,5 VAR 11/26	Euro	293.835,70	0,37%
B. SYDBANK A/S 4,125 VAR 09/27	Euro	103.131,03	0,13%
B. TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625 07/28	Euro	653.132,38	0,83%
B. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,625 03/27	Euro	405.063,73	0,51%
B. TORONTO-DOMINION BANK FRN 09/27	Euro	301.076,13	0,38%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 02/27	Euro	302.966,60	0,38%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 12/25	Euro	200.537,45	0,25%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 01/26	Euro	101.375,80	0,13%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 08/26	Euro	100.429,87	0,13%
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	687.693,52	0,87%
B. UNICREDIT SPA FRN 11/28	Euro	402.072,53	0,51%
B. VALEO SA 5,375 05/27	Euro	537.146,37	0,68%
B. VF CORP 4,125 03/26	Euro	206.992,82	0,26%
B. VOLKSBANK WIEN AG 0,875 03/26	Euro	195.649,64	0,25%
B. VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 01/26	Euro	210.758,66	0,27%
B. VOLKSWAGEN FIN SERV AG FRN 06/27	Euro	150.682,40	0,19%
B. VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,25 05/27	Euro	200.819,75	0,25%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,875 03/26	Euro	415.525,48	0,53%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 03/26	Euro	200.597,17	0,25%
B. VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5 03/26	Euro	210.251,42	0,27%
B. WERFEN SA/SPAIN 4,625 06/28	Euro	214.588,58	0,27%
B. WERFENLIFE SA 0,50 10/26	Euro	191.678,08	0,24%
B. WORLEY US FINANCE SUB 0,875 06/26	Euro	683.254,85	0,86%
B. ZF FINANCE GMBH 5,75 08/26	Euro	104.387,77	0,13%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/49	Euro	204.262,43	0,26%
O. ARGENTA SPAARBANK 1,00 VAR 10/26	Euro	197.004,36	0,25%
O. AROUNDTOWN SA 0 07/26	Euro	95.466,00	0,12%
O. AROUNDTOWN SA 0,375 04/27	Euro	187.196,30	0,24%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 4,375 09/25	Euro	204.379,07	0,26%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 1,25 VAR 07/27	Euro	98.146,04	0,12%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 5,5 VAR 09/28	Euro	107.654,64	0,14%
O. BANCO BPM SPA 3,875 VAR 09/30	Euro	154.047,41	0,19%
O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	Euro	198.267,80	0,25%

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 III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
*O. PPF TELECOM GROUP BV 2,125 01/25	Euro	914.875,38	1,16%
*O. RAIFFEISEN BANK INTL 1,5 VAR 03/30	Euro	100.916,33	0,13%
*O. RCI BANQUE SA 2,625 VAR 02/30	Euro	815.725,90	1,03%
*O. RCI BANQUE SA FRN 03/25	Euro	100.283,78	0,13%
*O. REPSOL INTL FINANCE VAR 06/49	Euro	204.447,78	0,26%
*O. UNICREDIT SPA 1,2 VAR 01/26	Euro	1.010.457,05	1,28%
*O. UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/25	Euro	1.277.581,40	1,62%
*O. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	400.258,36	0,51%
*O. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,5 VAR 06/49	Euro	101.428,63	0,13%
*P. AEDAS HOMES 21/03/25	Euro	198.207,40	0,25%
*P. GESTAMP 4,05 10/03/25	Euro	297.704,70	0,38%
*P. TALGO 24/03/25	Euro	99.273,30	0,13%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.465,78	0,13%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 05/29	Euro	312.591,90	0,40%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5 07/28	Euro	103.838,30	0,13%
B. AIR FRANCE-KLM 7,25 05/26	Euro	328.942,64	0,42%
B. ALD SA 3,875 01/28	Euro	211.928,98	0,27%
B. ALD SA 3,875 02/27	Euro	105.063,45	0,13%
B. ALD SA FRN 10/25	Euro	405.023,20	0,51%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	395.070,74	0,50%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,125 04/26	Euro	312.627,78	0,40%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/25	Euro	305.063,51	0,39%
B. AVANTOR FUNDING INC 2,625 11/25	Euro	598.875,00	0,76%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 06/27	Euro	301.217,44	0,38%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	439.024,44	0,56%
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	Euro	1.032.523,97	1,31%
B. BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	Euro	516.237,47	0,65%
B. BANCO SANTANDER SA 4,625 VAR 10/27	Euro	519.236,71	0,66%
B. BANCO SANTANDER SA FRN 01/26	Euro	202.153,42	0,26%
B. BANK OF AMERICA CORP FRN 09/26	Euro	100.691,98	0,13%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.767,51	0,26%
B. BARCLAYS PLC FRN 05/28	Euro	302.866,05	0,38%
B. BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4 06/29	Euro	208.135,48	0,26%
B. BELFIUS BANK SA 3,75 01/29	Euro	105.726,84	0,13%
B. BELFIUS BANK SA/NV FRN 09/26	Euro	200.472,25	0,25%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,5 05/27	Euro	509.373,01	0,64%
B. BUONI POLIENNALI DEL TES 3,6 09/25	Euro	814.078,48	1,03%
B. CA AUTOBANK SPA IE FRN 01/26	Euro	708.029,78	0,90%
B. CAIXABANK SA 4,06 FRN 09/28	Euro	301.107,38	0,38%
B. CAIXABANK SA 4,625 VAR 05/27	Euro	315.793,15	0,40%
B. CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 01/27	Euro	101.211,27	0,13%
B. CEZ AS 2,375 04/27	Euro	100.180,85	0,13%
B. CITIGROUP INC FRN 05/28	Euro	201.349,07	0,25%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	1.007.658,78	1,27%
B. CRELAN SA 5,375 10/25	Euro	412.016,05	0,52%
B. CRELAN SA 5,75 01/28	Euro	563.396,20	0,71%
B. CRL CREDITO AGRIC MUT 8,375 VAR 07/27	Euro	335.568,25	0,42%
B. DANSKE BANK A/S 1,375 VAR 02/27	Euro	199.196,86	0,25%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/27	Euro	505.558,13	0,64%
B. DANSKE BANK A/S FRN 10/27	Euro	303.223,83	0,38%
B. DE VOLKSBANK NV 4,625 11/27	Euro	104.007,18	0,13%
B. DSV FINANCE BV FRN 11/26	Euro	100.842,11	0,13%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 09/25	Euro	303.283,93	0,38%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,165 11/28	Euro	102.387,85	0,13%
B. FORTIVE CORPORATION 3,7 02/26	Euro	104.211,30	0,13%
B. FORVIA SE 5,125 06/29	Euro	200.847,56	0,25%
B. GENERAL MOTORS FINL CO 4,5 11/27	Euro	104.414,15	0,13%
B. HEIMSTADT BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	528.417,81	0,67%
B. HLDNG DINFRA METIERS 0,125 09/25	Euro	292.144,93	0,37%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	110.658,26	0,14%
O. BAWAG GROUP AG 1,875 VAR 09/30	Euro	98.959,70	0,13%
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	Euro	96.168,73	0,12%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	Euro	477.145,00	0,60%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4 07/28	Euro	583.275,12	0,74%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95 04/26	Euro	505.176,23	0,64%
O. BPER BANCA 5,75 VAR 09/29	Euro	775.224,68	0,98%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	94.344,11	0,12%
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	201.388,50	0,25%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	288.225,70	0,36%
O. CEPSA FINANCE SA 2,25 02/26	Euro	101.271,66	0,13%
O. COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 06/49	Euro	200.352,24	0,25%
O. CPI PROPERTY GROUP SA 1,625 04/27	Euro	98.451,37	0,12%
O. CREDITO EMIANO SPA 5,625 VAR 05/29	Euro	331.988,30	0,42%
O. CRELAN SA 6 VAR 02/30	Euro	345.309,54	0,44%
O. CTP NV 1,25 06/29	Euro	183.890,77	0,23%
O. DEUDA PUBLICA 5,15 10/28	Euro	110.651,79	0,14%
O. DS SMITH PLC 0,875 09/26	Euro	97.001,10	0,12%
O. ELIS SA 1,625 04/28	Euro	289.300,23	0,37%
O. ELIS SA 2,875 02/26	Euro	102.486,52	0,13%
O. ENEL SPA VAR 11/49	Euro	99.891,37	0,13%
O. EUROBANK SA 4 VAR 09/30	Euro	206.651,86	0,26%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 07/26	Euro	204.990,05	0,26%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 4 07/29	Euro	103.825,64	0,13%
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	589.547,01	0,75%
O. FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	Euro	100.833,97	0,13%
O. GENERALI FINANCE BV VAR 11/49	Euro	304.140,79	0,38%
O. GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/25	Euro	101.187,76	0,13%
O. IBERDROLA INTL BV VAR 04/49	Euro	298.050,88	0,38%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,625 10/28	Euro	189.911,10	0,24%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/26	Euro	198.858,49	0,25%
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 06/27	Euro	267.937,68	0,34%
O. LEONARDO SPA 2,375 01/26	Euro	509.432,88	0,64%
O. MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 04/29	Euro	96.688,56	0,12%
O. NATURGY FINANCE BV 2,374 VAR 02/49	Euro	99.370,09	0,13%
O. NE PROPERTY BV 1,875 10/26	Euro	98.270,51	0,12%
O. NISSAN MOTOR CO 2,652 03/26	Euro	101.425,07	0,13%
O. NORTEGAS ENERGIA 2,065 09/27	Euro	680.536,26	0,86%
O. NORTH MACEDONIA 2,75 01/25	Euro	307.143,80	0,39%
O. ORANO SA 3,375 04/26	Euro	308.023,15	0,39%
O. PARKER-HANNIFIN CORP 1,125 03/25	Euro	201.278,30	0,25%
O. PPF TELECOM 3,125 03/26	Euro	816.074,08	1,03%
O. PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	Euro	100.333,99	0,13%
O. PVH CORP 3,125 12/27	Euro	100.057,95	0,13%
O. ROMANIA 6,625 09/29	Euro	876.571,73	1,11%
O. SACE SPA 3,875 VAR 02/49	Euro	516.557,51	0,65%
O. SPAR NORD BANK A/S 4,125 VAR 10/30	Euro	208.787,45	0,26%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	Euro	405.965,86	0,51%
O. TELEFONICA EUROPE BV 3,875 VAR 09/49	Euro	203.384,52	0,26%
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	989.184,93	1,25%
O. TEREKA SASU 0,625 02/28	Euro	92.906,66	0,12%
O. TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 10/26	Euro	98.921,99	0,13%
O. VF CORP 4,25 03/29	Euro	103.592,15	0,13%
O. VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	Euro	94.892,34	0,12%
O. ZF FINANCE GMBH 2,25 05/28	Euro	93.124,95	0,12%
P. AEDAS HOMES 19/06/26	Euro	94.531,90	0,12%
P. EUSKALTEL 30/09/25	Euro	194.555,60	0,25%
TOTAL: Renda Fixa Euro		77.193.739,62	97,67%
*B. AIB GROUP PLC 7,583 VAR 10/26	Dólar USA	199.941,89	0,25%

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 III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. IBERCAJA BANCO SA 4,375 VAR 07/28	Euro	105.189,88	0,13%
B. IBERCAJA BANCO SA 5,625 VAR 06/27	Euro	321.052,44	0,41%
B. ING GROEP NV 3,875 VAR 08/29	Euro	104.251,53	0,13%
B. INTESA SANPAOLO SPA 4 05/26	Euro	208.449,34	0,26%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 11/25	Euro	605.610,33	0,77%
B. JYSKE BANK A/S 5 VAR 10/28	Euro	264.464,52	0,33%
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	Euro	210.227,48	0,27%
B. LANDBK HESSEN-THUERINGEN FRN 01/26	Euro	100.931,56	0,13%
B. LANDSBANKINN HF 3,75 10/29	Euro	201.790,58	0,26%
B. LANDSBANKINN HF 6,375 03/27	Euro	111.321,40	0,14%
B. LEASYS SPA 4,5 07/26	Euro	208.346,55	0,26%
B. LEASYS SPA FRN 04/26	Euro	202.368,89	0,26%
B. LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 03/27	Euro	201.244,85	0,25%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 VAR 03/28	Euro	215.584,03	0,27%
B. MORGAN STANLEY FRN 03/27	Euro	401.699,72	0,51%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	303.736,60	0,38%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 02/26	Euro	403.157,61	0,51%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
*B. SOCIETE GENERALE 2,226 VAR 01/26	Dólar USA	389.457,48	0,49%
*O. ING GROEP NV 1,4 VAR 07/26	Dólar USA	191.196,75	0,24%
B. BANK OF IRELAND GROUP 6,253 VAR 09/26	Dólar USA	198.342,10	0,25%
B. LLOYDS BANKING GROUP 4,716 VAR 08/26	Dólar USA	196.356,61	0,25%
O. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	668.204,70	0,85%
TOTAL: Renda Fixa No Euro		1.843.499,53	2,33%
TOTAL: Renda Fixa		79.037.239,15	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		79.037.239,15	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
*F. EURO FX CURR FUT MAR25	Dólar USA	1.484.283,41	
TOTAL: Futurs No Euro		1.484.283,41	
TOTAL: Futurs		1.484.283,41	
TOTAL DERIVADOS:		1.484.283,41	

(*) 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.



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 304/2014, 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 304/2014, 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.

En data 18 de desembre de 2024, es va aprobar la Circular 2/2024, de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, sobre la utilització de models normalitzats de comissions i altres despeses imputables als plans de pensions per a donar compliment a les obligacions d'informació de les entitats gestores de fons de pensions.

Mitjançant aquesta Circular s'homogeneïtza la informació a potencials participants, participants i beneficiaris, de manera que es permeti l'adequada comparabilitat de la totalitat d'aquestes despeses i comissions respecte a altres plans de pensions. Per a això, es regulen les comissions i despeses a incloure en els documents de dades fonamentals per al participant, desenvolupant el desglossament de les diferents partides de despeses que són imputables al pla de pensions, sobre els quals les entitats gestores de pensions han d'informar.

Per consegüent, el desglossament i el model d'informació sobre comissions i despeses hauran d'incloure's en el document de dades fonamentals, a partir dels sis mesos des de l'entrada en vigor de la Circular, és a dir, a partir del 21 de juliol de 2025.

Així mateix, la informació sobre comissions i despeses incloses en la informació periòdica, seran aplicables per primera vegada a la informació corresponent al primer semestre de 2025.