

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:	2.503,11 € (30/06/2025)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Mitjà
Duració:	2,46
Volatilitat:	3,36%
Patrimoni:	203.549.858,88 € (30/06/2025)
Patrimonio anterior informe:	190.313.962,71 € (31/12/2024)
Participacions:	81.318,86 (30/06/2025)
Participacions anterior informe:	77.619,09 (31/12/2024)

POLÍTICA D'INVERSIÓ

Mediolanum Renda 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'insolència 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.

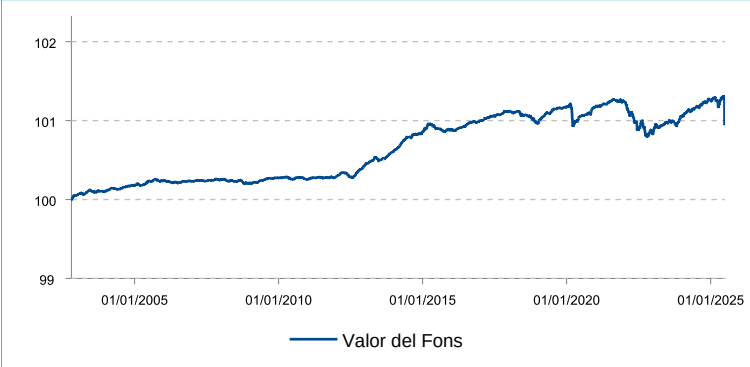
DADES GENERALS DEL PLA

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

HISTÓRIC

30/06/2025	€ 2.503,11
31/05/2025	€ 2.487,12
30/04/2025	€ 2.445,93
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

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
2,09%	6,23%	0,07%	0,54%	1,23%	2,03%	1,50%

Rendibilitat últims 5 anys

2025*	2024	2023	2022	2021
2,09%	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



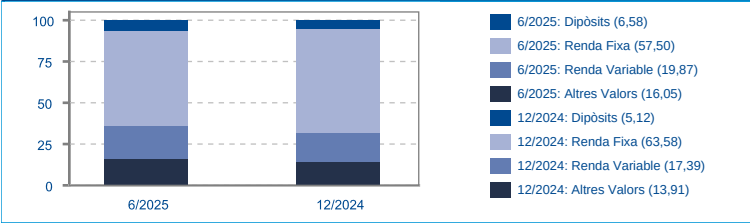
Règim d'aportacions i contingències generals cobertes

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

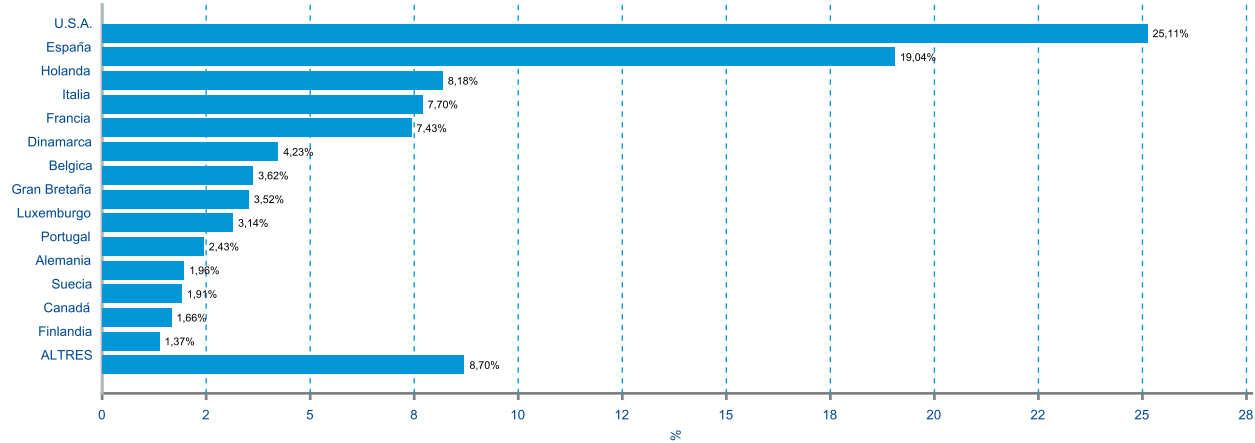
Consultar Annex 1

Composició de la cartera (%)

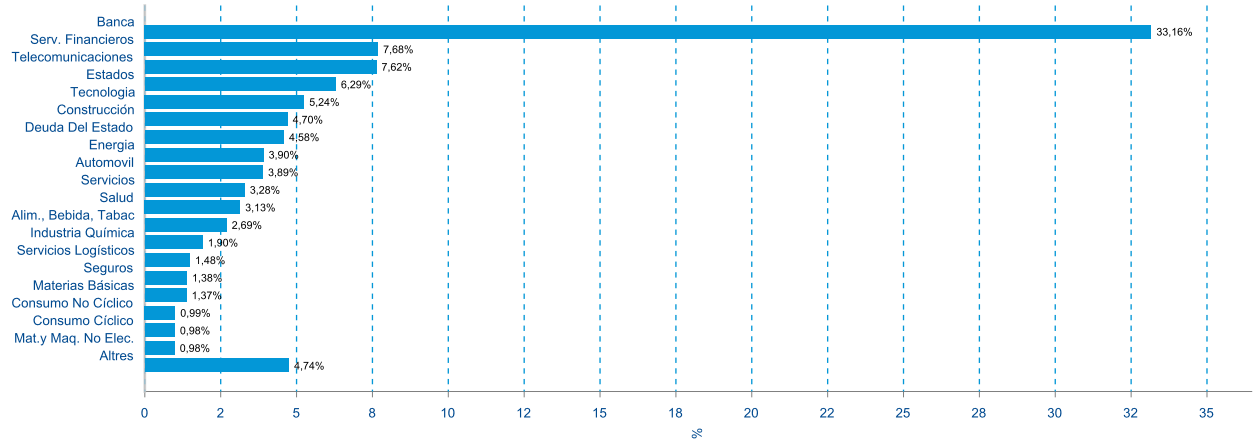


Mediolanum Renta Fija Mixta, Plan de Pensiones

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 excepcionalisme 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)						Gastos	Periodo	Acumulada
	Periodo			Acumulada					
	S/Patr.	S/Result.	Total	S/Patr.	S/Result.	Total			
Gestión directa	0,64%	--	0,64%	0,64%	--	0,64%	Servicios de análisis financiero	0,00%	0,00%
Gestión indirecta (2)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%	Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Depósito directa	0,08%	--	0,08%	0,08%	--	0,08%	Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Depósito indirecta (3)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%	Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (4)	0,00%	--	0,00%	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%

(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

Mediolanum Pensiones II, 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	306.539,67	0,16%
*O. CAIXABANK SA 0,75 VAR 07/26	Euro	301.990,52	0,16%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.113,79	0,05%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 05/29	Euro	408.828,11	0,22%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5 07/28	Euro	318.080,75	0,17%
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	201.290,22	0,11%
B. AIR FRANCE-KLM 4,625 05/29	Euro	103.863,18	0,06%
B. AIR FRANCE-KLM 8,125 05/28	Euro	677.856,41	0,36%
B. ALD SA 3,875 01/28	Euro	418.489,59	0,22%
B. AMADEUS IT GROUP SA 3,375 03/30	Euro	102.326,16	0,05%
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 3,625 VAR 03/30	Euro	406.775,67	0,22%
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 4,875 VAR 03/29	Euro	421.959,29	0,23%
B. ARCELOMITTAL SA 3,125 12/28	Euro	408.989,32	0,22%
B. ARENA LUX FIN SARL FRN 05/30	Euro	102.017,37	0,05%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	701.579,51	0,37%
B. AVANTOR FUNDING INC 2,625 11/25	Euro	2.007.970,00	1,07%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 06/27	Euro	501.729,56	0,27%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	531.687,26	0,28%
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	Euro	1.049.377,81	0,56%
B. BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	Euro	1.049.019,04	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	529.519,18	0,28%
B. BANK MILLENNIUM SA 5,308 VAR29	Euro	758.704,44	0,41%
B. BANK MILLENNIUM SA 9,875 VAR27	Euro	695.662,03	0,37%
B. BANK OF AMERICA FRN 01/28	Euro	100.454,40	0,05%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.377,17	0,11%
B. BANK POLSKA KASA OPIEKI VAR 11/27	Euro	320.544,21	0,17%
B. BARCLAYS PLC FRN 05/29	Euro	505.654,33	0,27%
B. BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4 06/29	Euro	303.285,90	0,16%
B. BELFIUS BANK SA/NV FRN 09/27	Euro	501.348,25	0,27%
B. BNP PARIBAS FRN 03/29	Euro	200.260,91	0,11%
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 06/30	Euro	199.087,45	0,11%
B. CA AUTOBANK SPA IE FRN 01/26	Euro	403.161,60	0,22%
B. CAIXABANK SA 4,625 VAR 05/27	Euro	614.945,26	0,33%
B. CAIXABANK SA FRN 06/29	Euro	200.271,53	0,11%
B. CARMILA SA 5,5 10/28	Euro	552.735,75	0,30%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 0,75 11/26	Euro	98.212,49	0,05%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 04/26	Euro	501.735,75	0,27%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,737 VAR 03/28	Euro	212.787,10	0,11%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,943 VAR27	Euro	206.085,13	0,11%
B. CITIGROUP INC FRN 04/29	Euro	202.599,90	0,11%
B. CITIGROUP INC FRN 05/28	Euro	200.904,40	0,11%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	703.827,29	0,38%
B. COTY INC 4,5 05/27	Euro	102.375,00	0,05%
B. CRELAN SA 5,375 10/25	Euro	627.530,55	0,34%
B. CRELAN SA 5,75 01/28	Euro	330.046,60	0,18%
B. CRITERIA CAIXA SA 3,5 10/29	Euro	208.564,44	0,11%
B. CRL CREDITO AGRIC MUT 8,375 VAR 07/27	Euro	227.688,33	0,12%
B. CRL CREDITO AGRICOLA 3,625 VAR 01/30	Euro	820.204,16	0,44%
B. DANSKE BANK A/S 1,375 VAR 02/27	Euro	499.708,97	0,27%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/27	Euro	605.090,10	0,32%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/29	Euro	402.599,84	0,22%
B. EDENRED SE 3,25 08/30	Euro	202.480,22	0,11%
B. ESPIRITO SANTO 5,25 06/15	Euro	0,00	0,00%
B. FLOENE ENERGIAS SA 4,875 07/28	Euro	657.187,73	0,35%
B. FORTIVE CORPORATION 3,7 08/29	Euro	106.099,84	0,06%
B. FORVIA SE 5,125 06/29	Euro	303.338,33	0,16%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. FORVIA SE 3,75 06/28	Euro	296.192,00	0,16%
O. FORVIA SE 5,5 06/31	Euro	99.009,44	0,05%
O. FRANCE (GOVT OF) 0 11/30	Euro	782.226,00	0,42%
O. GENERAL MOTORS FINL CO 3,7 07/31	Euro	610.470,08	0,33%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	502.443,47	0,27%
O. HEIMSTADEN BOSTA VAR 01/49	Euro	189.447,07	0,10%
O. HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,125 01/26	Euro	297.951,70	0,16%
O. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 1,375 07/28	Euro	192.298,71	0,10%
O. IBERDROLA FINANZAS SAU 3,625 07/34	Euro	210.134,33	0,11%
O. ICCREA BANCA SPA 4,25 VAR 02/30	Euro	211.294,00	0,11%
O. ING GROEP NV 1 VAR 11/30	Euro	399.860,55	0,21%
O. ING GROEP NV 3 08-17-31	Euro	399.829,48	0,21%
O. ING GROEP NV 3,5 VAR 09/30	Euro	418.485,21	0,22%
O. INTESA SANPAOLO SPA 3,85 VAR 09/32	Euro	1.575.312,12	0,84%
O. INTESA SANPAOLO SPA 5,125 08/31	Euro	572.782,88	0,31%
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 06/32	Euro	432.844,33	0,23%
O. INTL CONSOLIDATED AIRLINES 3,75 03/29	Euro	309.869,55	0,17%
O. IPSEN SA 3,875 03/32	Euro	101.670,41	0,05%
O. IREN SPA 3,625 09/33	Euro	206.093,51	0,11%
O. ITV PLC 4,25 06/32	Euro	305.978,18	0,16%
O. JDE PEETS NV 4,125 01/30	Euro	529.304,59	0,28%
O. JYSKE BANK A/S 3,5 11/31	Euro	100.686,33	0,05%
O. JYSKE BANK A/S 4,125 VAR 09/30	Euro	427.687,23	0,23%
O. JYSKE BANK A/S 4,875 VAR 11/29	Euro	218.279,97	0,12%
O. KBC GROUP 8 VAR48	Euro	227.006,43	0,12%
O. KBC GROUP NV 0,25 03/27	Euro	493.722,81	0,26%
O. KUTXABANK SA 0,5 VAR 10/27	Euro	293.400,49	0,16%
O. LLOYDS BANKING GROUP 3,125 VAR 08/30	Euro	412.762,68	0,22%
O. LLOYDS BANKING GROUP 4,75 VAR 09/31	Euro	443.623,51	0,24%
O. LOUIS DREYFUS CO BV 1,625 04/28	Euro	194.695,86	0,10%
O. LOUIS DREYFUS FINANCE BV 3,5 10/31	Euro	304.456,32	0,16%
O. MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 04/29	Euro	388.941,26	0,21%
O. MADIOBANCA DI CRED FIN 0,75 VAR 11/28	Euro	240.295,51	0,13%
O. MADIOBANCA DI CRED FIN 1,125 07/25	Euro	101.044,85	0,05%
O. MADIOBANCA DI CRED FIN 3 VAR 01/31	Euro	405.453,53	0,22%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,375 06/30	Euro	275.895,04	0,15%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,875 12/34	Euro	258.577,89	0,14%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,375 07/27	Euro	306.164,75	0,16%
O. MORGAN STANLEY 3,79 VAR 03/30	Euro	312.042,37	0,17%
O. MORGAN STANLEY VAR 10/26	Euro	1.006.018,55	0,54%
O. MOTABILITY OPERATIONS 4 01/30	Euro	105.837,22	0,06%
O. NATIONAL BANK GREECE 3,5 VAR 11/30	Euro	102.935,95	0,06%
O. NATURGY FINANCE BV 2,374 VAR 02/49	Euro	297.717,27	0,16%
O. NE PROPERTY BV 1,875 10/26	Euro	501.471,51	0,27%
O. NE PROPERTY BV 2 01/30	Euro	568.396,03	0,30%
O. NE PROPERTY BV 3,375 07/27	Euro	520.428,97	0,28%
O. NE PROPERTY BV 4,25 01/32	Euro	103.699,66	0,06%
O. NEMAK SAB DE CV 2,25 07/28	Euro	191.521,75	0,10%
O. NORTEGAS ENERGIA 2,065 09/27	Euro	498.837,40	0,27%
O. NORTEGAS ENERGIA DISTRI 0,905 01/31	Euro	691.277,70	0,37%
O. NORTH MACEDONIA 1,625 03/28	Euro	94.293,08	0,05%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS 3,375 01/30	Euro	461.080,85	0,25%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS 3,875 07/29	Euro	534.965,34	0,29%
O. ORANO SA 2,75 03/28	Euro	804.283,51	0,43%
O. ORANO SA 3,375 04/26	Euro	101.157,01	0,05%
O. ORANO SA 4 03/31	Euro	207.706,88	0,11%
O. PIRAEUS BANK SA 6,75 VAR 12/29	Euro	229.775,15	0,12%
O. PIRAEUS BANK SA VAR 11/27	Euro	208.685,89	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 II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. FORVIA SE 5,625 06/30	Euro	100.459,00	0,05%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 3,875 11/29	Euro	103.128,71	0,06%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	1.505.439,25	0,80%
B. HLDNG DINFRA METIERS 4,875 10/29	Euro	321.501,12	0,17%
B. IBERCAJA BANCO SA 5,625 VAR 06/27	Euro	825.598,90	0,44%
B. INFRASTRUTTURE WIRELESS 3,75 04/30	Euro	102.059,93	0,05%
B. ING GROEP NV 3,875 VAR 08/29	Euro	213.006,22	0,11%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 04/27	Euro	201.778,18	0,11%
B. ISLANDSBANKI 3,875 09/30	Euro	103.139,49	0,06%
B. ITM ENTERPRISES 4,125 01/30	Euro	206.320,22	0,11%
B. ITM ENTREPRISES SASU 5,75 07/29	Euro	224.880,36	0,12%
B. JYSKE BANK A/S 5 VAR 10/28	Euro	542.466,30	0,29%
B. KBC GROUP NV FLOAT 09/28	Euro	300.587,17	0,16%
B. KBC IFIMA SA FRN 03/26	Euro	200.541,35	0,11%
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	Euro	1.227.614,63	0,66%
B. LANDSBANKINN HF 3,5 06/30	Euro	199.824,25	0,11%
B. LANDSBANKINN HF 3,75 10/29	Euro	312.725,63	0,17%
B. LANDSBANKINN HF 6,375 03/27	Euro	431.734,79	0,23%
B. LOUIS DREYFUS CO BV 2,375 11/25	Euro	405.561,92	0,22%
B. MCC SPA 3,25 03/30	Euro	101.310,59	0,05%
B. MCC SPA 3,75 09/29	Euro	212.757,62	0,11%
B. METLEN ENERGY & METALS 4 10/29	Euro	316.765,32	0,17%
B. MORGAN STANLEY FRN 03/27	Euro	501.332,00	0,27%
B. MORGAN STANLEY FRN 04/28	Euro	202.470,44	0,11%
B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 03/29	Euro	200.529,72	0,11%
B. NATWEST GROUP PLC VAR 05/30	Euro	506.119,79	0,27%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	403.643,62	0,22%
B. NORDEA BANK ABP 4,375 VAR 09/26	Euro	376.161,14	0,20%
B. NORDEA BANK ABP FRN29	Euro	100.425,35	0,05%
B. NOVO BANCO SA 3,5 VAR 03/29	Euro	206.394,30	0,11%
B. ONTEX GROUP NV 5,25 04/30	Euro	310.752,41	0,17%
B. ORANO SA 5,375 05/27	Euro	315.411,37	0,17%
B. PIRAEUS BANK SA 4,625 07/29	Euro	325.836,78	0,17%
B. PIRAEUS BANK SA 7,25 VAR 07/28	Euro	347.572,93	0,19%
B. PIRELLI & C SPA 3,875 07/29	Euro	106.713,38	0,06%
B. PKO BANK POLSKI SA 3,875 VAR 09/27	Euro	521.485,00	0,28%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 06/29	Euro	518.761,37	0,28%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	Euro	931.694,05	0,50%
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	Euro	416.305,10	0,22%
B. PVH CORP 4,125 07/29	Euro	424.085,92	0,23%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,375 07/29	Euro	108.091,12	0,06%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 6 VAR 09/28	Euro	556.948,42	0,30%
B. RCI BANQUE SA 3,875 01/29	Euro	522.613,97	0,28%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 03/27	Euro	200.240,60	0,11%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	Euro	503.575,00	0,27%
B. SANTANDER CON FIN FRN 01/26	Euro	806.281,33	0,43%
B. SCHAEFFLER AG 4,5 08/26	Euro	210.925,07	0,11%
B. SCHAEFFLER AG 4,75 08/29	Euro	316.984,19	0,17%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	99.842,09	0,05%
B. SOCIETE GENERALE 3,375 05/30	Euro	707.677,85	0,38%
B. SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02-28	Euro	100.381,23	0,05%
B. SWEDBANK AB 2,875 04/29	Euro	503.136,78	0,27%
B. SWEDBANK AB 3,968 FRN 08/27	Euro	502.089,89	0,27%
B. SYDBANK A/S 0,5 VAR 11/26	Euro	298.788,53	0,16%
B. SYDBANK A/S 4,125 VAR 09/27	Euro	315.532,73	0,17%
B. TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625 07/28	Euro	1.120.097,81	0,60%
B. TORONTO-DOMINION BANK FRN 09/27	Euro	501.380,54	0,27%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 02/27	Euro	504.098,19	0,27%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 01/26	Euro	302.706,67	0,16%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. PKO BANK POLSKI SA 3,625 VAR 06/31	Euro	200.709,86	0,11%
O. PPF TELECOM 3,125 03/26	Euro	606.431,51	0,32%
O. PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	Euro	517.188,15	0,28%
O. PVH CORP 3,125 12/27	Euro	201.583,22	0,11%
O. RAIFFEISEN BANK INTL 3,875 VAR 01/30	Euro	208.590,68	0,11%
O. RAIFFEISEN BANK INTL 6 VAR 06/49	Euro	403.933,18	0,22%
O. REPSOL EUROPE FINANCE 3,625 09/34	Euro	203.039,04	0,11%
O. REPSOL EUROPE FINANCE 4,5 VAR 06/49	Euro	201.727,00	0,11%
O. REPUBLIC OF CHILE 3,875 07/31	Euro	426.568,27	0,23%
O. ROMANIA 2,75 02/26	Euro	606.622,68	0,32%
O. ROMANIA 2,875 05/28	Euro	293.926,68	0,16%
O. ROMANIA 6,625 09/29	Euro	564.388,70	0,30%
O. SACE SPA 3,875 VAR 02/49	Euro	620.003,44	0,33%
O. SCHAEFFLER AG 4,5 03/30	Euro	101.348,23	0,05%
O. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 3,715 10/31	Euro	206.450,74	0,11%
O. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 10/29	Euro	1.226.528,48	0,66%
O. SPAR NORD BANK A/S 4,125 VAR 10/30	Euro	424.801,10	0,23%
O. SPGB 1,95 07/30	Euro	396.664,27	0,21%
O. STELLANTIS NV 3,5 09/30	Euro	510.284,38	0,27%
O. STORA ENSO OYJ 4,25 09/29	Euro	323.211,25	0,17%
O. T-MOBILE USA INC 3,70 05/32	Euro	102.694,40	0,05%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	Euro	100.541,19	0,05%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 4,125 10/31	Euro	1.040.746,44	0,56%
O. TELEFONICA EMISIONES SAU 3,941 06/35	Euro	199.055,57	0,11%
O. TELEFONICA EMISIONES SAU 4,183 11/33	Euro	210.468,36	0,11%
O. TELEFONICA EUROPE BV 3,875 VAR 09/49	Euro	207.203,67	0,11%
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	795.674,96	0,43%
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 4,25 05/31	Euro	418.411,01	0,22%
O. TEREKA SA 4 09/34	Euro	208.420,41	0,11%
O. TEREKA SASU 0,625 02/28	Euro	94.370,33	0,05%
O. TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 3,625 07/31	Euro	105.926,96	0,06%
O. UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD PERP 49	Euro	304.885,03	0,16%
O. UNICREDIT SPA 3,8 01-33	Euro	307.791,66	0,16%
O. UNICREDIT SPA 4,3 VAR 01/31	Euro	534.275,75	0,29%
O. VALEO SE 4,5 04/30	Euro	201.403,26	0,11%
O. VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	Euro	290.343,45	0,16%
O. WERFEN SA/SPAIN 4,25 05/30	Euro	210.057,97	0,11%
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	Euro	177.868,79	0,10%
O. WUESTENROT&WUERTEMBERG VAR 09/41	Euro	88.157,64	0,05%
O. ZF EUROPE FINANCE BV 2 02/26	Euro	297.775,11	0,16%
TOTAL: Renda Fixa Euro		129.770.623,49	69,36%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA 5,862 VAR 09/26	Dólar USA	172.994,51	0,09%
B. BANK OF IRELAND GROUP 6,253 VAR 09/26	Dólar USA	173.322,80	0,09%
B. LLOYDS BANKING GROUP 4,716 VAR 08/26	Dólar USA	518.315,09	0,28%
B. SOCIETE GENERALE 5,25 02/27	Dólar USA	349.272,93	0,19%
O. BIMBO BAKERIES USA INC 6,05 01/29	Dólar USA	182.011,91	0,10%
O. NBM US HOLDINGS INC 6,625 08/29	Dólar USA	175.359,98	0,09%
O. NOKIA OYJ 6,625 05/39	Dólar USA	88.582,79	0,05%
O. STORA ENSO 7,25 04/36	Dólar USA	229.376,76	0,12%
O. TELEFONICA EMISIONES SAU 7,045 06/36	Dólar USA	282.660,38	0,15%
O. TURKCELL 5,75 10/25	Dólar USA	172.126,73	0,09%
O. UNICREDIT SPA VAR 06/32	Dólar USA	171.369,08	0,09%
O. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	297.529,62	0,16%
O. US TREASURY N/B 0,625 05/30	Dólar USA	146.105,31	0,08%
O. US TREASURY N/B 1,375 10/28	Dólar USA	236.565,28	0,13%
O. US TREASURY N/B 2,375 05/29	Dólar USA	1.092.968,90	0,58%
O. US TREASURY N/B 3,5 02/33	Dólar USA	1.658.250,28	0,89%
O. US TREASURY N/B 3,875 02/43	Dólar USA	1.545.710,12	0,83%
O. US TREASURY N/B 4 07/30	Dólar USA	1.217.820,52	0,65%

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 30/06/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 08/26	Euro	502.120,21	0,27%
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	799.606,58	0,43%
B. UNICAJA BANCO SA 6,5 VAR 09/28	Euro	1.688.817,12	0,90%
B. UNICAJA BANCO SA 7,5 VAR 11/27	Euro	884.238,14	0,47%
B. UNICREDIT SPA 3,875 VAR 06/28	Euro	410.445,32	0,22%
B. UNICREDIT SPA FRN 11/28	Euro	502.658,92	0,27%
B. VALEO SA 5,375 05/27	Euro	624.706,11	0,33%
B. VMED O2 UK FINANCING I 5,625 04/32	Euro	207.847,00	0,11%
B. VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,625 05/29	Euro	203.478,11	0,11%
B. WORLEY US FINANCE SUB 0,875 06/26	Euro	197.011,48	0,11%
B. ZEGONA FINANCE PLC 6,75 07/29	Euro	109.574,75	0,06%
B. ZF FINANCE GMBH 3 09/25	Euro	306.423,08	0,16%
B. ZF FINANCE GMBH 5,75 08/26	Euro	212.590,27	0,11%
O. ABANCA CORP BANCARIA 5,875 VAR 04/30	Euro	555.283,15	0,30%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/49	Euro	205.425,63	0,11%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA 3,25 VAR 2/31	Euro	201.761,73	0,11%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 09/27	Euro	195.822,96	0,10%
O. ABN AMRO BANK NV 3,875 01/32	Euro	314.078,84	0,17%
O. ABN AMRO BANK NV VAR 03/49	Euro	710.379,23	0,38%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCIA 3,75 04/30	Euro	206.222,71	0,11%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCIA 5,125 04/31	Euro	435.755,34	0,23%
O. AIR LEASE CORP 3,7 04/30	Euro	411.410,19	0,22%
O. AKZO NOBEL NV 3,75 09/34	Euro	103.508,90	0,06%
O. ALPHA SERV & HLDGS 5,5 06/31	Euro	203.582,74	0,11%
O. AMERICAN MEDICAL SYST EU 3 03/31	Euro	201.732,79	0,11%
O. ANIMA HOLDING SPA 1,5 04-22-28	Euro	289.040,01	0,15%
O. ARCELORMITTAL 1,75 11/25	Euro	403.547,89	0,22%
O. AROUNDTOWN SA 0 07/26	Euro	484.945,00	0,26%
O. AROUNDTOWN SA 0,375 04/27	Euro	191.304,22	0,10%
O. AROUNDTOWN SA 1,625 01/28	Euro	485.651,30	0,26%
O. AROUNDTOWN SA 3,375 VAR 12/49	Euro	96.786,75	0,05%
O. AROUNDTOWN SA VAR 07/49	Euro	192.021,34	0,10%
O. ASSICURAZIONI GEN VAR 10/47-CALL 10/27	Euro	109.218,92	0,06%
O. ATRADIUS CREDITO 5 04/34	Euro	105.491,40	0,06%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 1,75 06/26	Euro	397.751,89	0,21%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 2 12/28	Euro	98.316,21	0,05%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 4,375 09/25	Euro	207.784,11	0,11%
O. BALL CORP 4,25 07/32	Euro	102.032,06	0,05%
O. BANCA POPOLARE SON 4,125 VAR 06/30	Euro	522.160,68	0,28%
O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 07/26	Euro	615.685,38	0,33%
O. BANCO BPM SPA 3,875 VAR 09/30	Euro	474.344,32	0,25%
O. BANCO BPM SPA 4,875 VAR 01/30	Euro	269.796,92	0,14%
O. BANCO BPM SPA VAR 01/28	Euro	161.460,86	0,09%
O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	Euro	796.475,40	0,43%
O. BANCO DE SABADELL SA 5 VAR 06/29	Euro	319.271,30	0,17%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	433.024,93	0,23%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,5 VAR 09/29	Euro	337.737,82	0,18%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,75 VAR 03/49	Euro	407.040,00	0,22%
O. BANKIA SA 1,125 11/26	Euro	198.253,97	0,11%
O. BANKINTER SA 0,875 07/26	Euro	298.635,66	0,16%
O. BANKINTER SA 3,625 VAR 02/33	Euro	101.735,93	0,05%
O. BELFIUS BANK SA/NV 3,375 02/31	Euro	202.650,60	0,11%
O. BERRY GLOBAL INC 1,5 01/27	Euro	297.671,00	0,16%
O. BESPL SA 7,125 11/44	Euro	0,00	0,00%
O. BEVCO LUX SARL 1 01/30	Euro	452.763,97	0,24%
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	Euro	197.059,12	0,11%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1 04/31	Euro	951.400,85	0,51%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,5 10/31	Euro	350.435,51	0,19%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,80 07/29	Euro	946.714,38	0,51%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
TOTAL: Renda Fixa No Euro		8.710.342,99	4,66%
TOTAL: Renda Fixa		138.480.966,48	74,01%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	745.378,30	0,40%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	759.129,80	0,41%
A. ASML HOLDING NV	Euro	983.875,20	0,53%
A. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Euro	295.899,45	0,16%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	495.759,20	0,26%
A. GRIFOLS SA	Euro	412.064,55	0,22%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	558.982,40	0,30%
A. IBERDROLA SA	Euro	244.203,39	0,13%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	422.846,78	0,23%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	247.351,64	0,13%
A. JDE PEETS NV	Euro	356.812,80	0,19%
A. KONE OY-J-B	Euro	231.957,88	0,12%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	539.316,00	0,29%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	625.107,60	0,33%
A. PUIG BRANDS SA-B	Euro	232.645,56	0,12%
A. RWE AG	Euro	236.601,54	0,13%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	616.209,08	0,33%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	468.535,00	0,25%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	237.891,45	0,13%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	305.030,63	0,16%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	246.581,28	0,13%
A. UNICREDIT SPA	Euro	303.387,21	0,16%
TOTAL: Renda Variable Euro		9.565.566,74	5,11%
A. AAK AB	Corona Sueca	178.176,26	0,10%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	377.321,05	0,20%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	574.395,52	0,31%
A. AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Dólar USA	479.791,55	0,26%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	1.493.178,09	0,80%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	1.452.921,30	0,78%
A. APPLE INC	Dólar USA	1.879.201,93	1,00%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	437.441,89	0,23%
A. ATALAYA MINING COPPER SA	Libra Esterlina	237.841,01	0,13%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	779.071,79	0,42%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	472.705,68	0,25%
A. BLACKROCK FUNDING INC/DE	Dólar USA	503.839,40	0,27%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	520.623,94	0,28%
A. BROADCOM INC	Dólar USA	1.092.824,68	0,58%
A. BROWN & BROWN INC	Dólar USA	641.874,00	0,34%
A. BYD CO LTD-H	Dólar H.K.	185.325,26	0,10%
A. CANADIAN NATL RAILWAY CO \$	Dólar USA	350.065,87	0,19%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - USD	Dólar USA	357.310,18	0,19%
A. CATERPILLAR INC	Dólar USA	220.667,43	0,12%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	353.896,02	0,19%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	491.148,87	0,26%
A. COMCAST CORP-CLASS A	Dólar USA	229.334,06	0,12%
A. CRH PLC	Dólar USA	241.902,77	0,13%
A. CSL LTD	Dólar Australia	330.893,51	0,18%
A. DSV A/S	Corona Danesa	923.493,68	0,49%
A. EATON CORP PLC	Dólar USA	503.971,63	0,27%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	425.246,28	0,23%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	231.670,17	0,12%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	605.534,74	0,32%
A. FASTENAL CO	Dólar USA	237.169,76	0,13%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	509.344,74	0,27%
A. HSBC HOLDINGS PLC	Libra Esterlina	243.481,55	0,13%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	267.100,69	0,14%
A. JD SPORTS FASHION PLC	Libra Esterlina	284.165,69	0,15%

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 30/06/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,1 07/31	Euro	420.342,79	0,22%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,25 04/34	Euro	305.805,16	0,16%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,5 05/29	Euro	522.851,30	0,28%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,55 10/33	Euro	3.191.202,74	1,71%
O. BP CAPITAL MARKETS PLC VAR 06/49	Euro	701.981,96	0,38%
O. BPER BANCA 3,625 VAR 01/31	Euro	206.991,12	0,11%
O. BPER BANCA 5,75 VAR 09/29	Euro	680.302,52	0,36%
O. BPER BANCA 6,125 VAR 02/28	Euro	430.656,49	0,23%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	691.901,29	0,37%
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9 04/31	Euro	90.280,77	0,05%
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 12/30	Euro	1.137.507,00	0,61%
O. CAIXABANK SA 3,625 09/32	Euro	311.995,44	0,17%
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	404.352,52	0,22%
O. CARREFOUR SA 3,625 10/32	Euro	203.630,68	0,11%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	400.635,73	0,21%
O. CELLNEX FINANCE CO SA 1 09/27	Euro	390.231,12	0,21%
O. CELLNEX TELECOM SA 1,75 10/30	Euro	377.105,70	0,20%
O. CELLNEX TELECOM SA 1,875 06/29	Euro	480.438,42	0,26%
O. CEPSA FINANCE SA 4,125 04/31	Euro	1.235.692,93	0,66%
O. CESKA SPORITELNA AS VAR 01/30	Euro	321.639,44	0,17%
O. CEZ AS 4,125 09/31	Euro	318.318,33	0,17%
O. CEZ AS 4,25 06/32	Euro	308.540,63	0,16%
O. COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 06/49	Euro	602.419,64	0,32%
O. CPI PROPERTY GROUP SA VAR 11/49	Euro	1.010.318,49	0,54%
O. CREDITO EMILIANO SPA 5,625 VAR 05/29	Euro	541.565,75	0,29%
O. CRELAN SA 5,25 VAR 01/32	Euro	558.254,93	0,30%
O. CRELAN SA 6 VAR 02/30	Euro	896.031,34	0,48%
O. CRITERIA CAIXA SA 3,25 02/31	Euro	100.362,92	0,05%
O. CROWN EURO HOLDINGS 2,875 02/26	Euro	303.689,75	0,16%
O. CTP NV 3,875 11/32	Euro	100.945,85	0,05%
O. CTP NV 4,75 02/30	Euro	320.361,00	0,17%
O. DANSKE BANK A/S 4,75 VAR 06/30	Euro	427.608,55	0,23%
O. DE VOLKSBANK NV 3,625 10/31	Euro	414.970,68	0,22%
O. DE VOLKSBANK NV 4,875 03/30	Euro	217.556,63	0,12%
O. DEUDA PUBLICA 0,70 04/32	Euro	698.207,23	0,37%
O. DS SMITH PLC 4,5 07/30	Euro	549.452,26	0,29%
O. DUFREY ONE BV 4,5 05/32	Euro	101.020,00	0,05%
O. EASYJET FINCO BV 1,875 03/28	Euro	295.468,32	0,16%
O. EL CORTE INGLES SA 4,25 06/31	Euro	207.156,44	0,11%
O. ELECTRICITE DE FRANCE SA 4,125 06/31	Euro	208.556,44	0,11%
O. ELIS SA 3,75 03/30	Euro	520.109,73	0,28%
O. ERG SPA 4,125 07/30	Euro	107.894,40	0,06%
O. EUROBANK SA 4 VAR 09/30	Euro	211.172,99	0,11%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 4,75 09/30	Euro	438.064,33	0,23%
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	890.907,16	0,48%
O. EUROPEAN UNION 0 07/31	Euro	1.712.720,00	0,92%
O. EUROPEAN UNION 3,125 12/30	Euro	314.206,15	0,17%
O. EXXON MOBIL CORPORATION 1,408 06/39	Euro	290.093,15	0,16%
O. FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	Euro	601.365,98	0,32%
O. FCC AQUALIA SA 3,75 06/32	Euro	99.519,48	0,05%
O. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,445 02/30	Euro	103.282,40	0,06%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	430.504,37	0,23%
A. KEYENCE CORP	Yen	238.473,32	0,13%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	393.783,02	0,21%
A. LULULEMON ATHLETICA INC	Dólar USA	193.095,48	0,10%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	260.616,95	0,14%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	459.105,98	0,25%
A. MCKESSON CORP	Dólar USA	810.055,43	0,43%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	208.393,55	0,11%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	1.404.543,88	0,75%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	2.724.002,33	1,46%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	985.305,39	0,53%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	742.999,86	0,40%
A. NOVO NORDISK A/S-B	Corona Danesa	894.354,35	0,48%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	2.344.181,82	1,25%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	494.129,40	0,26%
A. PEPSCO INC	Dólar USA	172.513,45	0,09%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	431.043,93	0,23%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	597.248,39	0,32%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	241.716,14	0,13%
A. RIO TINTO PLC	Libra Esterlina	238.490,37	0,13%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	449.730,22	0,24%
A. ROLLINS INC	Dólar USA	205.777,20	0,11%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadá	243.804,67	0,13%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	526.529,51	0,28%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	615.705,85	0,33%
A. T-MOBILE US INC	Dólar USA	222.958,16	0,12%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B \$	Dólar USA	543.847,03	0,29%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	267.074,79	0,14%
A. TEXAS INSTRUMENTS INC	Dólar USA	454.097,19	0,24%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	514.343,56	0,27%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	239.350,77	0,13%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	941.154,29	0,50%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	830.769,41	0,44%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	625.693,22	0,33%
TOTAL: Renda Variable No Euro		39.058.324,27	20,88%
TOTAL: Renda Variable		48.623.891,01	25,99%
TOTAL CARTERA (**)		187.104.857,49	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
F. EURO FX CURR FUT SEP25	Dólar USA	32.234.437,24	
F. MSCI WORLD INDEX SEP25	Dólar USA	6.988.248,64	
TOTAL: Futurs No Euro		39.222.685,88	
TOTAL: Futurs		39.222.685,88	
C.W. CONSTELLATION SOFTWARE INC AGO28	Dólar Canadá	0,01	
O.P. S&P500 5800 SET25 (C)	Dólar USA	32.578,26	
TOTAL: Opcions No Euro		32.578,27	
TOTAL: Opcions		32.578,27	
TOTAL DERIVADOS:		39.255.264,15	

(*) 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 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. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	498.924,45	0,28%
*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. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	201.223,53	0,11%
*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. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 05/25	Euro	197.876,00	0,11%
*B. CAIXA GERAL DEPOSITOS 2,875 VAR 6/26	Euro	304.534,03	0,17%
*B. CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	Euro	2.014.797,81	1,13%
*B. CRL CREDITO AGRIC MUT 2,5 VAR 11/26	Euro	299.239,23	0,17%
*B. CTP NV 0,5 06/25	Euro	559.619,81	0,31%
*B. ELO SACA 2,375 4/25	Euro	302.760,66	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. KRC GROUP NV 4,5 VAR 06/26	Euro	825.421,70	0,46%
*B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	306.710,67	0,17%
*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. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	99.538,90	0,06%
*B. SWEDBANK AB 4,625 05/26	Euro	2.067.319,73	1,16%
*B. VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0,25 01/25	Euro	1.000.055,08	0,56%
*O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 05/26	Euro	834.868,93	0,47%
*O. AROUNDTOWN SA 1 01/25	Euro	302.593,82	0,17%
*O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	Euro	1.023.556,85	0,57%
*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. BANK OF IRELAND GROUP 7,5 VAR 05/49	Euro	411.099,54	0,23%
*O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	1.115.148,66	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. CEDULAS TDA 3,875 5/25	Euro	1.541.406,99	0,86%
*O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	101.975,19	0,06%
*O. EASYJET PLC 0,875 06/25	Euro	99.625,04	0,06%
*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. 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. REPSOL INTL FINANCE VAR 06/49	Euro	204.447,78	0,11%
*O. UNICREDIT SPA 1,2 VAR 01/26	Euro	1.515.685,57	0,85%
*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%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.465,78	0,06%
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%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
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%
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 1,5 07/27	Euro	97.279,84	0,05%
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. 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%

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. 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 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 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. 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	201.739,07	0,11%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	705.361,14	0,39%
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. 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. 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 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. 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	0,28%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
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%
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. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	791.347,95	0,44%
O. TEOLLISUUDEN 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. VALEO SE 4,5 04/30	Euro	206.580,25	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 0,25 05/25	Dólar USA	190.121,72	0,11%
*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 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. 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. 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. 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%
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 09/27	Euro	192.623,07	0,11%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCI 3,75 04/30	Euro	206.993,53	0,12%
O. ACCIONA ENERGIA FINANCI 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-CALL10/27	Euro	106.856,52	0,06%
O. ATRADIUS 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. 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. 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	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%

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.

(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%



Mediolanum Pensiones II, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
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. BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9 04/31	Euro	88.145,47	0,05%
O. BUONI POLIENNALI DEL TES 1,65 12/30	Euro	1.115.406,24	0,62%
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. 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 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. CEPESA 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. COOPERATIEVE 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. 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%

(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 Canadá	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 Canadá	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 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.



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.

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.

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.