

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

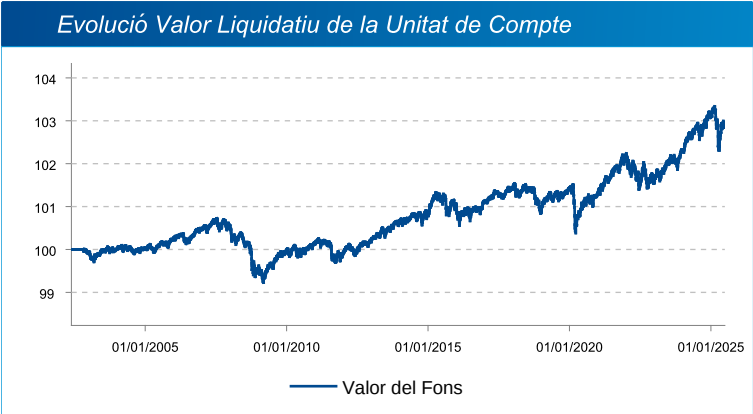
Nº de Registre D.G.S.: N2796

DADES PRINCIPALS	
Nom del Pla:	Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones
Nom del Fons:	Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones
Categoria:	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
Asset Allocation:	100% Renda Variable Internacional
Data d'inici:	24/05/2002
Valor de la participació:	2.469,12 € (30/06/2025)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Alt
Duració:	0,00
Volatilitat:	16,07%
Patrimoni:	452.366.071,86 € (30/06/2025)
Patrimonio anterior informe:	455.147.578,41 € (31/12/2024)
Participacions:	183.209,17 (30/06/2025)
Participacions anterior informe:	178.851,22 (31/12/2024)

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

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

HISTÓRIC	
30/06/2025	€ 2.469,12
31/05/2025	€ 2.445,69
30/04/2025	€ 2.310,17
31/03/2025	€ 2.423,57
28/02/2025	€ 2.622,12
31/01/2025	€ 2.638,84
31/12/2024	€ 2.544,84
30/11/2024	€ 2.562,32
31/10/2024	€ 2.421,15
30/09/2024	€ 2.451,02
31/08/2024	€ 2.445,95
31/07/2024	€ 2.425,65



Rendibilitat mitjana anual (T.A.E.)						
2025*	2024	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
-2,98%	17,84%	6,81%	8,36%	5,95%	6,53%	4,70%

Rendibilitat últims 5 anys				
2025*	2024	2023	2022	2021
-2,98%	17,84%	21,56%	-14,93%	25,90%

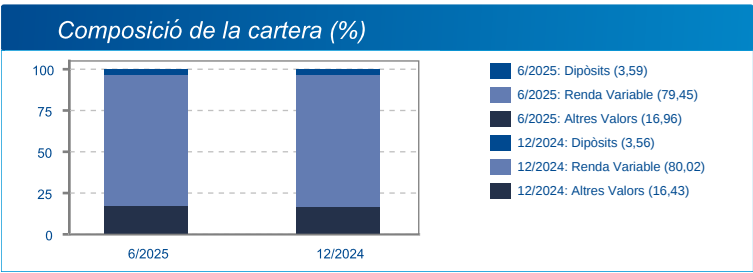
* Rendibilitat acumulada fins a l'últim mes natural finalizat

Rendibilitats pasades no són garantia de rendibilitats futures.



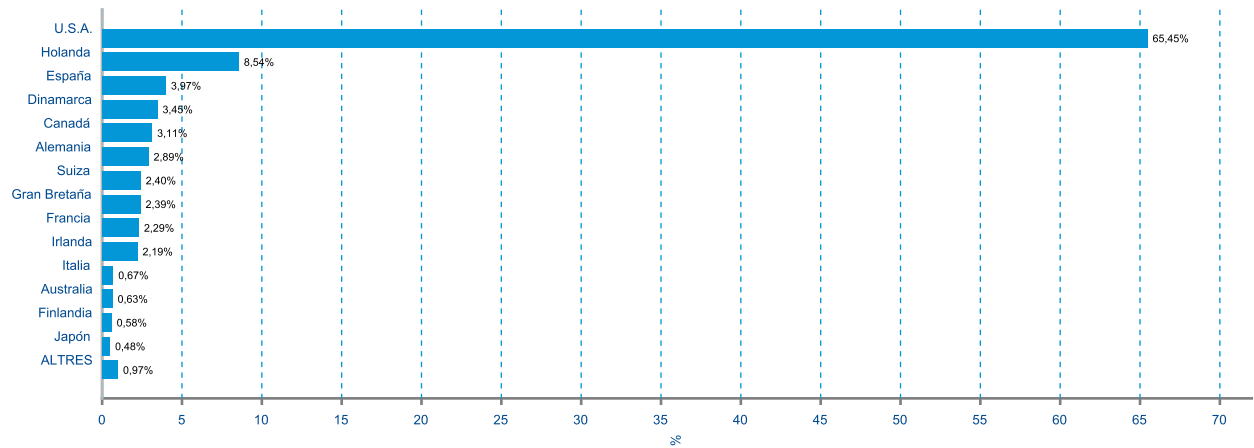
Règim d'aportacions i contingències generals cobertes	
Aportació mínima:	10 Euros/any.
Aportació màxima:	Segons el màxim legal establert
Contingències cobertes per el Fons:	-Jubilació. -Incapacitat -Mort -Dependència

Modificacions estatutàries i reglamentàries	
Consultar Annex 1	

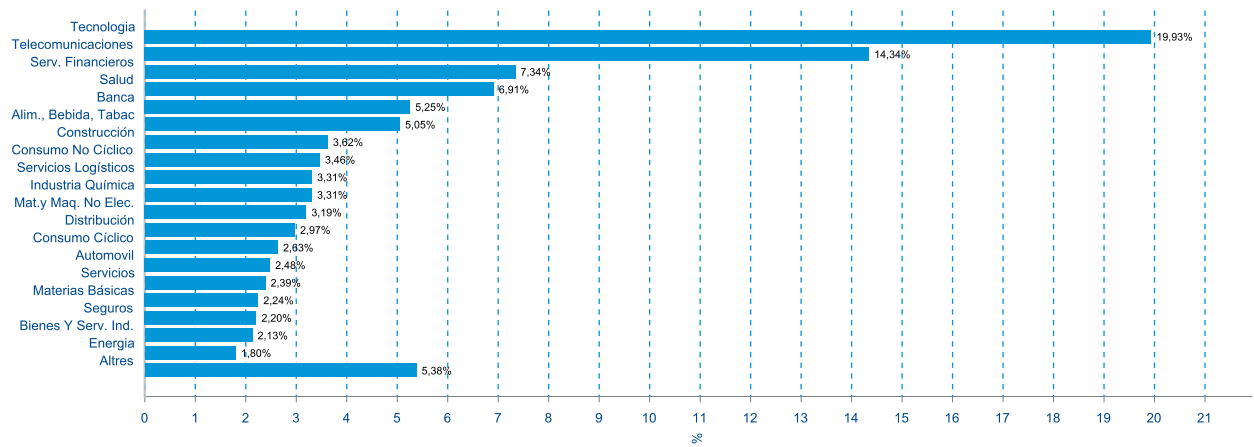


Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

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)					
	Periodo			Acumulada		
	S/Patr.	S/Result.	Total	S/Patr.	S/Result.	Total
Gestión directa	0,74%	--	0,74%	0,74%	--	0,74%
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%

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%

(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 I, 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			
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.601.339,66	1,53%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	6.673.495,40	1,55%
A. ASML HOLDING NV	Euro	8.632.624,00	2,01%
A. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Euro	2.251.580,10	0,52%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	4.351.496,00	1,01%
A. GRIFOLS SA	Euro	4.565.923,20	1,06%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	5.491.761,60	1,28%
A. IBERDROLA SA	Euro	2.199.101,13	0,51%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	3.748.142,84	0,87%
A. INFINEON TECHNOLOGIES AG	Euro	2.128.907,02	0,49%
A. JDE PEETS NV	Euro	3.301.318,32	0,77%
A. KONE OYJ-B	Euro	2.474.813,44	0,58%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	5.005.429,00	1,16%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	5.511.706,20	1,28%
A. PUIG BRANDS SA-B	Euro	2.229.080,00	0,52%
A. RWE AG	Euro	2.531.615,22	0,59%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	5.499.403,02	1,28%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	4.319.328,20	1,00%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	2.261.383,50	0,53%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.117.192,36	0,49%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	2.161.452,01	0,50%
A. UNICREDIT SPA	Euro	2.902.523,82	0,67%
TOTAL: Renda Variable Euro		86.959.616,04	20,21%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.330.989,81	0,31%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	3.937.020,57	0,92%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	4.913.543,40	1,14%
A. AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Dólar USA	4.229.823,16	0,98%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	13.620.409,58	3,17%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	12.785.372,44	2,97%
A. APPLE INC	Dólar USA	17.233.792,62	4,01%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	3.692.316,12	0,86%
A. ATALAYA MINING COPPER SA	Libra Esterlina	1.089.834,86	0,25%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	6.653.504,34	1,55%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	4.180.993,17	0,97%
A. BLACKROCK FUNDING INC/DE	Dólar USA	4.542.566,17	1,06%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	4.297.603,29	1,00%
A. BROADCOM INC	Dólar USA	9.896.693,26	2,30%
A. BYD CO LTD-H	Dólar H.K.	1.760.590,02	0,41%
A. CANADIAN NATL RAILWAY CO \$	Dólar USA	2.952.434,00	0,69%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - USD	Dólar USA	3.093.191,13	0,72%
A. CATERPILLAR INC	Dólar USA	1.924.417,60	0,45%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	3.120.989,63	0,73%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	4.433.581,27	1,03%
A. COMCAST CORP-CLASS A	Dólar USA	2.101.522,40	0,49%
A. CRH PLC	Dólar USA	2.088.572,66	0,49%
A. CSL LTD	Dólar Australia	2.727.364,69	0,63%
A. DSV A/S	Corona Danesa	8.195.980,91	1,91%
A. Eaton Corp PLC	Dólar USA	2.485.028,38	0,58%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	3.458.184,75	0,80%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	2.144.598,07	0,50%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	5.602.911,17	1,30%
A. FASTENAL CO	Dólar USA	2.077.979,13	0,48%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	4.220.567,20	0,98%
A. HSBC HOLDINGS PLC	Libra Esterlina	2.162.628,66	0,50%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	2.435.303,03	0,57%
A. JD SPORTS FASHION PLC	Libra Esterlina	2.324.574,64	0,54%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	4.135.019,09	0,96%
A. KEYENCE CORP	Yen	2.044.057,01	0,48%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.753.362,01	0,87%
A. LULULEMON ATHLETICA INC	Dólar USA	1.586.486,96	0,37%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	8.248.851,11	1,92%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	4.089.046,73	0,95%
A. MCKESSON CORP	Dólar USA	6.980.278,14	1,62%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	1.982.391,52	0,46%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	12.437.383,20	2,89%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	24.557.798,88	5,71%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	8.669.014,90	2,02%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	6.421.539,26	1,49%
A. NOVO NORDISK A/S-B	Corona Danesa	6.636.393,30	1,54%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	20.876.474,50	4,85%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	5.207.278,04	1,21%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	1.228.206,13	0,29%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	4.135.805,01	0,96%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	5.311.390,18	1,23%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	2.220.004,72	0,52%
A. RIO TINTO PLC	Libra Esterlina	2.081.968,51	0,48%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	3.890.014,33	0,90%
A. ROLLINS INC	Dólar USA	2.246.269,42	0,52%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadà	2.219.976,35	0,52%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	4.683.294,32	1,09%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	5.326.093,26	1,24%
A. T-MOBILE US INC	Dólar USA	1.922.938,30	0,45%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B \$	Dólar USA	5.117.986,00	1,19%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	2.434.396,18	0,57%
A. TEXAS INSTRUMENTS INC	Dólar USA	4.231.136,01	0,98%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	4.452.502,12	1,03%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	1.672.193,89	0,39%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	7.571.544,97	1,76%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	7.461.863,58	1,73%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	5.700.979,49	1,33%
TOTAL: Renda Variable No Euro		343.248.819,55	79,79%
TOTAL: Renda Variable		430.208.435,59	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		430.208.435,59	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
F. EURO FX CURR FUT SEP25	Dólar USA	71.200.564,21	
F. MSCI WORLD INDEX SEP25	Dólar USA	20.288.463,83	
TOTAL: Futurs No Euro		91.489.028,04	
TOTAL: Futurs		91.489.028,04	
O.P. S&P500 5800 SET25 (C)	Dólar USA	325.782,64	
TOTAL: Opcions No Euro		325.782,64	
TOTAL: Opcions		325.782,64	
TOTAL DERIVADOS:		91.814.810,68	

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

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



Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.334.526,28	1,46%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	2.222.347,60	0,51%
A. ASML HOLDING NV	Euro	9.896.803,40	2,28%
A. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Euro	2.344.620,60	0,54%
A. BIOMERIEUX	Euro	1.163.029,50	0,27%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	3.050.082,80	0,70%
A. FLATXDEGIRO AG	Euro	1.042.716,08	0,24%
A. FORVIA	Euro	1.269.363,20	0,29%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.587.507,33	0,37%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	4.589.255,40	1,06%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	2.336.058,40	0,54%
A. JDE PEETS NV	Euro	1.933.745,52	0,45%
A. KERING	Euro	3.391.488,75	0,78%
A. KONE OYJ-B	Euro	2.081.536,00	0,48%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	4.440.027,02	1,02%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	6.640.975,00	1,53%
A. RWE AG	Euro	2.060.018,82	0,47%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	4.364.950,82	1,01%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	3.734.638,95	0,86%
A. SAP SE	Euro	2.144.186,20	0,49%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	4.354.026,60	1,00%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	1.959.138,40	0,45%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	3.132.018,62	0,72%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	1.880.583,25	0,43%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	1.850.417,44	0,43%
A. UNICREDIT SPA	Euro	1.964.852,05	0,45%
A. VERALLIA	Euro	1.607.675,92	0,37%
TOTAL: Renda Variable Euro		83.377.189,95	19,21%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.646.351,27	0,38%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	4.229.771,00	0,97%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	3.397.057,97	0,78%
A. ADVANCED MICRO DEVICES INC	Dólar USA	2.130.888,21	0,49%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	14.066.491,16	3,24%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	12.988.362,68	2,99%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	1.949.631,65	0,45%
A. APPLE INC	Dólar USA	22.638.422,74	5,22%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	3.615.797,26	0,83%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	6.317.839,03	1,46%
A. BARRY CALLEBAUT AG-REG	Franco Suizo	998.978,81	0,23%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	5.259.589,14	1,21%
A. BLACKROCK FUNDING INC/DE	Dólar USA	4.500.265,58	1,04%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	4.199.137,93	0,97%
A. BROADCOM INC	Dólar USA	11.377.918,05	2,62%
A. BROWN & BROWN INC	Dólar USA	4.613.022,56	1,06%
A. BYD CO LTD-H	Dólar H.K.	2.204.264,58	0,51%
A. CANADIAN NATL RAILWAY CO \$	Dólar USA	2.027.748,78	0,47%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - USD	Dólar USA	2.178.719,37	0,50%
A. CATERPILLAR INC	Dólar USA	2.047.335,73	0,47%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	3.445.775,99	0,79%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	8.954.675,17	2,06%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	7.797.828,57	1,80%
A. COMCAST CORP-CLASS A	Dólar USA	1.948.348,22	0,45%
A. DSV A/S	Corona Danesa	4.613.837,51	1,06%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	3.899.148,07	0,90%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	3.652.417,50	0,84%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	1.564.418,99	0,36%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	6.365.363,58	1,47%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	4.660.931,30	1,07%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	1.832.985,22	0,42%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	4.236.906,42	0,98%
A. KEYENCE CORP	Yen	1.746.971,37	0,40%
A. LINDE PLC	Dólar USA	3.093.620,69	0,71%
A. LONZA GROUP AG-REG	Franco Suizo	1.110.835,46	0,26%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	4.114.048,49	0,95%
A. LULULEMON ATHLETICA INC	Dólar USA	2.143.830,43	0,49%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadà	4.357.559,82	1,00%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	2.211.296,22	0,51%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	4.362.398,23	1,01%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	3.972.569,92	0,92%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	11.144.653,78	2,57%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	20.124.355,26	4,64%
A. MITSUBISHI CORP	Yen	2.177.198,67	0,50%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	7.605.056,18	1,75%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	5.565.022,21	1,28%
A. NOVO NORDISK A/S-B	Corona Danesa	2.093.974,76	0,48%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	12.348.116,61	2,84%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	5.382.441,42	1,24%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	1.610.340,81	0,37%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	4.264.525,02	0,98%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	4.598.484,58	1,06%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	2.579.354,70	0,59%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	5.382.165,88	1,24%
A. ROLLINS INC	Dólar USA	2.100.949,29	0,48%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadà	2.309.575,28	0,53%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	4.616.626,98	1,06%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	5.435.839,35	1,25%
A. T-MOBILE US INC	Dólar USA	2.028.208,72	0,47%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B \$	Dólar USA	5.156.427,59	1,19%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	3.523.506,93	0,81%
A. TEXAS INSTRUMENTS INC	Dólar USA	4.350.601,48	1,00%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	4.460.914,27	1,03%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	1.709.453,20	0,39%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	6.604.252,77	1,52%
A. UNITED RENTALS INC	Dólar USA	4.037.619,01	0,93%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	12.370.678,53	2,85%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	7.562.004,13	1,74%
A. WASTE MANAGEMENT INC	Dólar USA	1.916.157,14	0,44%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	5.134.854,05	1,18%
TOTAL: Renda Variable No Euro		350.666.719,27	80,79%
TOTAL: Renda Variable		434.043.909,22	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		434.043.909,22	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
*F. EURO STOXX 50 MAR25	Euro	5.173.860,00	
TOTAL: Futurs Euro		5.173.860,00	
*F. EURO FX CURR FUT MAR25	Dólar USA	68.029.656,09	
*F. S&P500 EMINI FUT MAR25	Dólar USA	15.766.509,02	
TOTAL: Futurs No Euro		83.796.165,11	
TOTAL: Futurs		88.970.025,11	
O.C. EURO STOXX50 4950 ENE25 (C)	Euro	136.080,00	
TOTAL: Opcions Euro		136.080,00	
TOTAL: Opcions		136.080,00	
TOTAL DERIVADOS:		89.106.105,11	

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 I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2024

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
-----------------	--------	---------	-------------------

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
-----------------	--------	---------	-------------------

(*) 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 304/204, de 20 de febrer, pel qual s'aprova el Reglament de plans i fons de pensions, després de la nova redacció donada pel Reial Decret 1086/2024. La data d'efecte de l'adaptació és el 31 de gener de 2025.

Amb data 27 de febrer de 2025, es va acordar la modificació de la Declaració de Política d'Inversions, a conseqüència de la transformació del Fons de Pensions en un producte sostenible que promou característiques ambientals i socials conforme al que es disposa en l'article 8 del 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 de serveis financers ("SFRD", segons les seves sigles en anglès). S'ha modificat la Declaració de Política d'Inversions i el document de Dades Fonamentals per al participi. La data d'efecte de l'adaptació és el 31 de març de 2025.

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

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 participi, 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.