

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:	1.363,35 € (31/03/2025)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Baix
Duració:	0,93
Volatilitat:	0,47%
Patrimoni:	85.547.771,83 € (31/03/2025)
Patrimoni anterior informe:	83.369.636,14 € (31/12/2024)
Participacions:	62.748,34 (31/03/2025)
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.

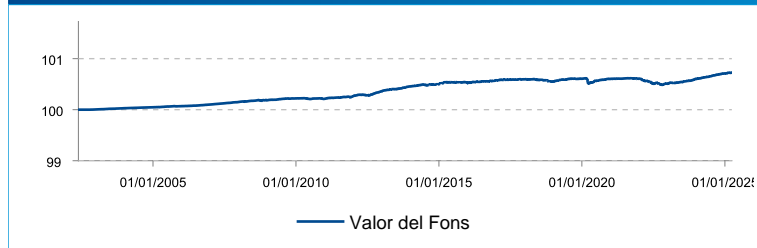
DADES GENERALS DEL PLA

Gestora:	MEDIOLANUM PENSIONES, S.A., S.G.F.P.
Dipositari:	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Promotor:	BANCO MEDIOLANUM, S.A.
Entitat encarregada de la gestió del patrimoni:	TREA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.

HISTÓRIC

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
30/06/2024	€ 1.326,33
31/05/2024	€ 1.321,69
30/04/2024	€ 1.317,64

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
0,56%	4,09%	1,33%	0,80%	0,82%	1,34%	1,41%

Rendibilitat últims 5 anys

2025*	2024	2023	2022	2021
0,56%	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

Despeses des d'inici d'any

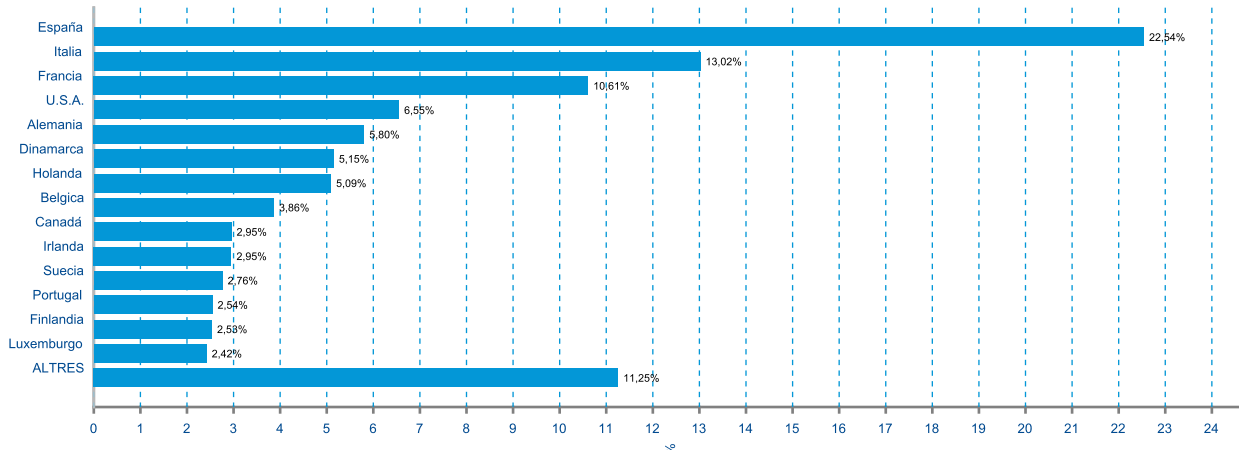
	Import	% Compte Posició
Despeses:	200.530,45 €	0,24%
Comissió de gestió:	165.373,85 €	0,20%
Comissió Dipositari:	33.074,76 €	0,04%
Serveis externs:	1.615,26 €	0,00%
Notaris:	0,00 €	0,00%
Assessors:	466,58 €	0,00%
Altres Despeses:	0,00 €	0,00%

Modificacions estatutàries i reglamentàries

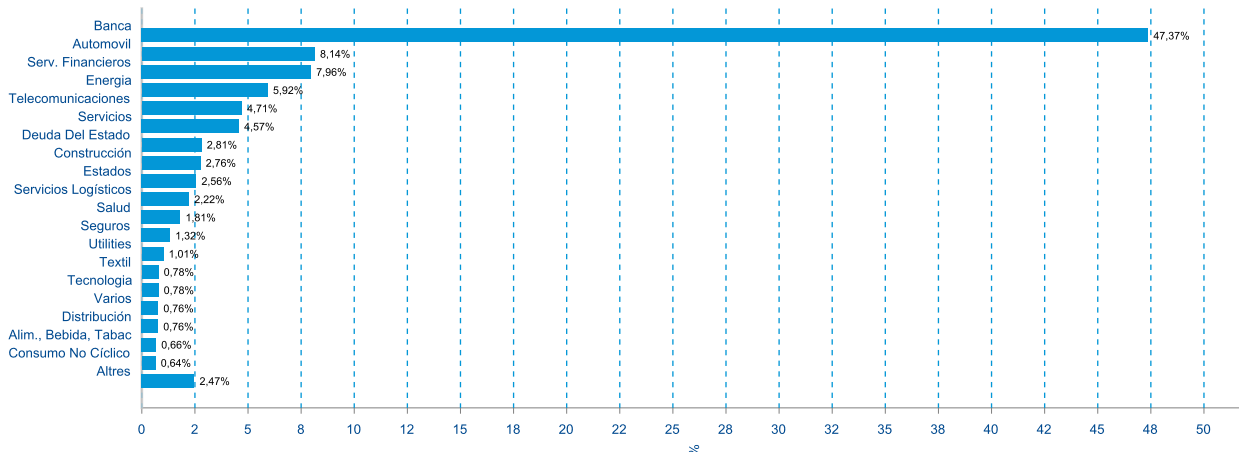
Consultar Annex 1

Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

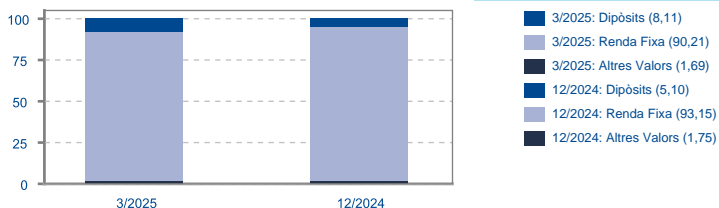
COMPOSICIÓ GEOGRÀFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓ SECTORIAL SOBRE CARTERA



Composició de la cartera (%)



Evolució del Mercats Financers

Les primeres accions de la nova Administració als EUA han augmentat la incertesa (geopolítica i econòmica). Els aranzels són els que tenen una implicació directa i ràpida en el creixement global. Amb els anuncis fets fins ara, els principals bancs centrals han revisat a la baixa el creixement i lleugerament a l'alça la inflació, aquestes hipòtesis poden canviar dràsticament si s'inicia una guerra comercial (pitjor escenari per als actius de risc) o si s'aconsegueix un acord que impliqui continuar donant suport al comerç internacional (millor escenari).

Durant el primer trimestre, segueix l'influx de finals de l'any passat, que permet seguir amb la tendència de creixement. Aquesta tendència s'ha vist millorada pels avançaments de comandes abans de l'entrada de nous aranzels, que ha fet que les manufactures hagin millorat. El menor creixement durant el període ve del costat de la demanda interna (especialment als EUA) que està mostrant una certa feblesa després d'un fort final d'any.

A la UE les mesures d'augment de despesa de militar i l'estímul fiscal a Alemanya han estat anuncis que haurien de donar suport al creixement de la Unió, però els seus efectes no es començaran a notar fins a 2026. La part positiva de menor creixement seria la baixada de la inflació que dona marge a continuar amb les baixades de tipus per part del ECB.

Els cops al creixement per aranzels i guerra comercial contrauran la inversió empresarial i contribuiran a una major fragmentació de l'economia global amb el risc d'inflacions més altes de manera estructural. La part positiva que és encara difícil de veure serien les baixades d'impostos i desregulació que haurien d'impulsar la inversió empresarial, així com les baixades de tipus quan es vegi reducció en la creació, però de moment totes les notícies són del costat de menor creixement, contracció de la demanda.

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/03/2025

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
*B. GETLINK SE 3,5 10/25	Euro	605.236,33	0,77%
*B. JYSKE BANK A/S 4,625 VAR 04/26	Euro	836.370,30	1,07%
*B. LEASYS SPA FRN 01/27	Euro	201.213,02	0,26%
*O. ELIS SA 1 04/25	Euro	201.959,04	0,26%
*O. ERG SPA 1,875 04/25	Euro	101.821,63	0,13%
*O. MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 04/25	Euro	506.401,64	0,65%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.300,61	0,13%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/28	Euro	100.714,11	0,13%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	604.331,59	0,77%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 05/29	Euro	314.882,01	0,40%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5 07/28	Euro	104.588,32	0,13%
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	202.312,22	0,26%
B. AIR FRANCE-KLM 7,25 05/26	Euro	330.909,66	0,42%
B. ALD SA 3,875 01/28	Euro	206.186,60	0,26%
B. ALD SA 3,875 02/27	Euro	102.399,42	0,13%
B. ALD SA FRN 10/25	Euro	404.201,89	0,52%
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 4,875 VAR 03/29	Euro	208.040,82	0,27%
B. ARCELORMITTAL SA 3,125 12/28	Euro	100.529,22	0,13%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	398.344,60	0,51%
B. ARION BANKI HF 7,25 05/26	Euro	111.102,40	0,14%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,125 04/26	Euro	315.415,15	0,40%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/25	Euro	307.511,34	0,39%
B. AUST&NZ BANKING GROUP FRN 10/27	Euro	201.112,67	0,26%
B. AVANTOR FUNDING INC 2,625 11/25	Euro	1.005.997,50	1,28%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA 4,125 VAR 05/26	Euro	415.296,99	0,53%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 06/27	Euro	301.200,42	0,38%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	443.922,25	0,57%
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	Euro	1.353.616,99	1,73%
B. BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	Euro	520.734,18	0,66%
B. BANCO SANTANDER SA 4,625 VAR 10/27	Euro	523.738,77	0,67%
B. BANCO SANTANDER SA FRN 01/26	Euro	201.803,90	0,26%
B. BANK OF AMERICA CORP FRN 09/26	Euro	100.437,27	0,13%
B. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	709.695,67	0,91%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.578,23	0,26%
B. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 03/29	Euro	300.699,15	0,38%
B. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 05/25	Euro	201.055,40	0,26%
B. BARCLAYS PLC FRN 05/28	Euro	302.508,58	0,39%
B. BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4 06/29	Euro	311.358,12	0,40%
B. BELFIUS BANK SA 3,75 01/29	Euro	102.601,90	0,13%
B. BELFIUS BANK SA/NV FRN 09/26	Euro	200.451,75	0,26%
B. BNP PARIBAS FRN 03/29	Euro	100.186,87	0,13%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,5 05/27	Euro	513.555,21	0,66%
B. BUONI POLIENNALI DEL TES 3,6 09/25	Euro	805.282,80	1,03%
B. CA AUTOBANK SPA FRN 01/28	Euro	100.808,42	0,13%
B. CA AUTOBANK SPA IE FRN 01/26	Euro	706.813,96	0,90%
B. CAIXA GERAL DEPOSITOS 2,875 VAR 06/26	Euro	102.308,25	0,13%
B. CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	Euro	1.015.305,75	1,30%
B. CAIXABANK SA 4,06 FRN 09/28	Euro	301.131,82	0,38%
B. CAIXABANK SA 4,625 VAR 05/27	Euro	318.179,38	0,41%
B. CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 01/27	Euro	101.120,39	0,13%
B. CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 02/28	Euro	201.067,57	0,26%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 04/26	Euro	406.808,77	0,52%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,737 VAR 03/28	Euro	105.121,23	0,13%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,943 VAR27	Euro	215.807,77	0,28%
B. CEZ AS 2,375 04/27	Euro	101.199,47	0,13%
B. CITIGROUP INC FRN 05/28	Euro	201.221,77	0,26%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	1.007.079,58	1,29%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 12/25	Euro	200.387,20	0,26%
B. TRATON FINANCE LUX SA 3,375 01/28	Euro	101.321,99	0,13%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 01/26	Euro	101.150,22	0,13%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 08/26	Euro	100.581,81	0,13%
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	694.130,55	0,89%
B. UNICAJA BANCO SA 7,5 VAR 11/27	Euro	218.662,47	0,28%
B. UNICREDIT SPA FRN 11/28	Euro	402.109,33	0,51%
B. VALEO SA 5,375 05/27	Euro	534.253,08	0,68%
B. VF CORP 4,125 03/26	Euro	200.679,07	0,26%
B. VITERRA FINANCE BV 0,375 09/25	Euro	198.158,36	0,25%
B. VOLKSBANK WIEN AG 0,875 03/26	Euro	98.173,58	0,13%
B. VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 01/26	Euro	204.144,16	0,26%
B. VOLKSWAGEN FIN SERV AG FRN 06/27	Euro	150.754,68	0,19%
B. VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,25 05/27	Euro	203.196,49	0,26%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,875 03/26	Euro	404.967,40	0,52%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 03/26	Euro	200.449,75	0,26%
B. VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5 03/26	Euro	203.776,60	0,26%
B. WERFEN SA/SPAIN 4,625 06/28	Euro	215.351,40	0,27%
B. WERFENLIFE SA 0,50 10/26	Euro	193.484,66	0,25%
B. WORLEY US FINANCE SUB 0,875 06/26	Euro	689.112,12	0,88%
B. ZF FINANCE GMBH 3 09/25	Euro	303.174,25	0,39%
B. ZF FINANCE GMBH 5,75 08/26	Euro	105.441,58	0,13%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA 5,875 VAR 04/30	Euro	114.823,90	0,15%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/49	Euro	204.368,67	0,26%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 05/26	Euro	840.830,25	1,07%
O. ABN AMRO BANK NV VAR 03/49	Euro	200.489,77	0,26%
O. AIB GROUP PLC 6,25 VAR 06/49	Euro	204.615,73	0,26%
O. ANIMA HOLDING SPA 1,5 04-22-28	Euro	96.793,70	0,12%
O. ARGENTA SPAARBANK 1,00 VAR 10/26	Euro	199.063,51	0,25%
O. ARGENTUM 4,375 VAR 06/49	Euro	207.064,08	0,26%
O. AROUNDTOWN SA 0 07/26	Euro	95.851,00	0,12%
O. AROUNDTOWN SA 0,375 04/27	Euro	188.509,23	0,24%
O. AUTOSTRAD PER LITALIA 4,375 09/25	Euro	206.264,60	0,26%
O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	Euro	103.125,34	0,13%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 1,25 VAR 07/27	Euro	197.662,52	0,25%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 5,5 VAR 09/28	Euro	108.690,81	0,14%
O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 07/26	Euro	205.377,33	0,26%
O. BANCO BPM SPA 3,875 VAR 09/30	Euro	155.174,63	0,20%
O. BANCO BPM SPA VAR 01/28	Euro	159.413,53	0,20%
O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	Euro	197.413,89	0,25%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	106.456,33	0,14%
O. BANK OF IRELAND GROUP 7,5 VAR 05/49	Euro	206.683,05	0,26%
O. BAWAG GROUP AG 1,875 VAR 09/30	Euro	100.345,03	0,13%
O. BERRY GLOBAL INC 1,5 01/27	Euro	195.823,33	0,25%
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	Euro	292.270,77	0,37%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	Euro	480.765,00	0,61%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4 07/28	Euro	586.564,36	0,75%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95 04/26	Euro	508.175,34	0,65%
O. BPER BANCA 5,75 VAR 09/29	Euro	776.434,34	0,99%
O. BPER BANCA 6,125 VAR 02/28	Euro	212.444,14	0,27%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	96.062,22	0,12%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	923.500,48	1,18%
O. CAIXABANK SA 2,25 VAR 04/30	Euro	510.591,85	0,65%
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	201.764,79	0,26%
O. CEDULAS TDA 3,875 5/25	Euro	207.033,89	0,26%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	295.269,95	0,38%
O. CEPESA FINANCE SA 2,25 02/26	Euro	99.922,73	0,13%
O. COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 06/49	Euro	203.325,32	0,26%

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 31/03/2025

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. CRELAN SA 5,375 10/25	Euro	415.333,42	0,53%
B. CRELAN SA 5,75 01/28	Euro	540.259,86	0,69%
B. CRL CREDITO AGRIC MUT 8,375 VAR 07/27	Euro	338.118,45	0,43%
B. CTP NV 0,5 06/25	Euro	99.883,04	0,13%
B. DANSKE BANK A/S 1,375 VAR 02/27	Euro	197.979,97	0,25%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/27	Euro	504.866,00	0,64%
B. DANSKE BANK A/S FRN 10/27	Euro	302.970,93	0,39%
B. DE VOLKSBANK NV 4,625 11/27	Euro	211.079,18	0,27%
B. DSV FINANCE BV FRN 11/26	Euro	100.811,15	0,13%
B. ELO SACA 2,375 4/25	Euro	101.994,84	0,13%
B. FAURECIA 7,25 06/26	Euro	104.322,72	0,13%
B. FLOENG ENERGIAS SA 4,875 07/28	Euro	216.103,75	0,28%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 09/25	Euro	305.754,04	0,39%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,165 11/28	Euro	102.619,84	0,13%
B. FORTIVE CORPORATION 3,7 02/26	Euro	101.261,44	0,13%
B. FLOENIA SE 5,125 06/29	Euro	198.556,06	0,25%
B. GENERAL MOTORS FINL CO 4,5 11/27	Euro	105.304,74	0,13%
B. GOLDMAN SACHS GROUP FRN 01/29	Euro	302.734,57	0,39%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	630.153,65	0,80%
B. HLDNG DINFRA METIERS 0,125 09/25	Euro	294.400,40	0,38%
B. IBERCAJA BANCO SA 4,375 VAR 07/28	Euro	106.399,64	0,14%
B. IBERCAJA BANCO SA 5,625 VAR 06/27	Euro	323.665,40	0,41%
B. ING GROEP NV 3,875 VAR 08/29	Euro	104.590,01	0,13%
B. INTESA SANPAOLO SPA 4 05/26	Euro	210.073,95	0,27%
B. INTESA SANPAOLO SPA 4,21 03/26	Euro	202.755,07	0,26%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 11/25	Euro	604.667,13	0,77%
B. ITM ENTREPRISES SASU 5,75 07/29	Euro	110.916,62	0,14%
B. JYSKE BANK A/S 0,05 VAR 09/26	Euro	98.886,90	0,13%
B. JYSKE BANK A/S 5 VAR 10/28	Euro	267.669,21	0,34%
B. KBC GROUP NV 4,5 VAR 06/26	Euro	728.002,11	0,93%
B. KBC GROUP NV FLOAT 09/28	Euro	200.577,67	0,26%
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	Euro	211.811,95	0,27%
B. LANDBK HESSEN-THUERINGEN FRN 01/26	Euro	100.877,19	0,13%
B. LANDBANKINN HF 3,75 10/29	Euro	204.645,89	0,26%
B. LANDBANKINN HF 6,375 03/27	Euro	106.331,32	0,14%
B. LEASYS SPA 4,5 07/26	Euro	210.203,73	0,27%
B. LEASYS SPA FRN 04/26	Euro	202.165,12	0,26%
B. LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 03/27	Euro	201.110,60	0,26%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 VAR 03/28	Euro	207.588,49	0,26%
B. MORGAN STANLEY FRN 03/27	Euro	401.516,64	0,51%
B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 03/29	Euro	200.518,79	0,26%
B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 06/25	Euro	100.284,77	0,13%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	303.153,08	0,39%
B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	202.269,78	0,26%
B. NORDEA BANK ABP FRN29	Euro	100.487,39	0,13%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 01/27	Euro	403.543,08	0,52%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 02/26	Euro	402.622,00	0,51%
B. OP CORPORATE BANK PLC FRN 03/27	Euro	100.202,77	0,13%
B. ORANO SA 5,375 05/27	Euro	327.393,16	0,42%
B. PIRAEUS BANK SA 4,625 07/29	Euro	320.307,53	0,41%
B. PIRAEUS BANK SA 7,25 VAR 07/28	Euro	113.930,11	0,15%
B. PKO BANK POLSKI SA 3,875 VAR 09/27	Euro	618.209,42	0,79%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	Euro	613.041,86	0,78%
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	Euro	102.153,51	0,13%
B. PVH CORP 4,125 07/29	Euro	209.382,11	0,27%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,375 07/29	Euro	213.236,74	0,27%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,625 VAR 08/29	Euro	106.025,68	0,14%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 VAR 01/27	Euro	204.681,78	0,26%
B. RCI BANQUE SA 3,875 01/29	Euro	102.330,70	0,13%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. CPI PROPERTY GROUP SA 1,625 04/27	Euro	99.661,05	0,13%
O. CREDITO EMILIANO SPA 5,625 VAR 05/29	Euro	335.576,26	0,43%
O. CRELAN SA 6 VAR 02/30	Euro	328.254,08	0,42%
O. CROWN EURO HOLDINGS 2,875 02/26	Euro	200.386,33	0,26%
O. CTP NV 1,25 06/29	Euro	183.591,21	0,23%
O. DEUDA PUBLICA 5,15 10/28	Euro	111.317,66	0,14%
O. DS SMITH PLC 0,875 09/26	Euro	98.017,85	0,13%
O. ELIS SA 1,625 04/28	Euro	292.077,29	0,37%
O. ELIS SA 2,875 02/26	Euro	100.305,45	0,13%
O. ENEL SPA VAR 11/49	Euro	101.132,56	0,13%
O. EUROBANK SA 4 VAR 09/30	Euro	207.434,47	0,26%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 07/26	Euro	207.075,37	0,26%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 4 07/29	Euro	104.518,95	0,13%
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	890.521,89	1,14%
O. FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	Euro	101.726,21	0,13%
O. GENERALI FINANCE BV VAR 11/49	Euro	819.236,19	1,05%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	303.552,58	0,39%
O. GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/25	Euro	100.371,92	0,13%
O. HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,125 01/26	Euro	98.428,75	0,13%
O. IBERDROLA INTL BV VAR 04/49	Euro	301.039,13	0,38%
O. INDIGO GROUP SAS 1,625 04/28	Euro	97.490,86	0,12%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,625 10/28	Euro	192.702,47	0,25%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/26	Euro	301.567,73	0,38%
O. ING GROEP NV 1 VAR 11/30	Euro	99.044,82	0,13%
O. INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,625 11/25	Euro	399.104,22	0,51%
O. INTESA SANPAOLO SPA 2,855 04/25	Euro	102.667,92	0,13%
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 06/27	Euro	265.839,32	0,34%
O. KUTXABANK SA 0,5 VAR 10/27	Euro	193.309,01	0,25%
O. LEONARDO SPA 2,375 01/26	Euro	501.585,34	0,64%
O. LLOYDS BANKING GROUP 4,947 VAR 03/49	Euro	300.690,64	0,38%
O. LOUIS DREYFUS CO BV 1,625 04/28	Euro	97.346,79	0,12%
O. MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 04/29	Euro	97.250,36	0,12%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 05/25	Euro	259.451,65	0,33%
O. NATIONAL BANK GREECE SA 2,75 VAR10/26	Euro	202.000,99	0,26%
O. NATURGY FINANCE BV 2,374 VAR 02/49	Euro	195.853,18	0,25%
O. NE PROPERTY BV 1,875 10/26	Euro	99.254,84	0,13%
O. NISSAN MOTOR CO 2,652 03/26	Euro	99.242,99	0,13%
O. NORTEGAS ENERGIA 2,065 09/27	Euro	687.656,51	0,88%
O. OP CORPORATE BANK PLC 1,625 VAR 06/30	Euro	201.851,62	0,26%
O. ORANGE SA 2,375 VAR49	Euro	102.158,90	0,13%
O. ORANO SA 2,75 03/28	Euro	98.873,82	0,13%
O. ORANO SA 3,375 04/26	Euro	310.528,73	0,40%
O. PPF TELECOM 3,125 03/26	Euro	899.287,27	1,15%
O. PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	Euro	101.273,36	0,13%
O. PROSEGUR CASH SA 1,375 02/26	Euro	98.955,96	0,13%
O. PVH CORP 3,125 12/27	Euro	201.063,23	0,26%
O. REPSOL INTL FINANCE VAR 06/49	Euro	206.399,10	0,26%
O. ROMANIA 6,625 09/29	Euro	884.976,22	1,13%
O. RWE AG 3,5 04/75	Euro	413.080,88	0,53%
O. SACE SPA 3,875 VAR 02/49	Euro	713.446,52	0,91%
O. SPAR NORD BANK A/S 4,125 VAR 10/30	Euro	209.173,70	0,27%
O. STORA ENSO OYJ 2,5 03/28	Euro	196.444,68	0,25%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	Euro	408.715,62	0,52%
O. TELEFONICA EUROPE BV 3,875 VAR 09/49	Euro	204.803,48	0,26%
O. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	985.848,90	1,26%
O. TEREGA SASU 0,625 02/28	Euro	93.149,51	0,12%
O. TIKEHAU CAPITAL SCA 2,25 10/26	Euro	100.217,78	0,13%
O. UNICREDIT SPA 5,375 VAR PERP48	Euro	203.850,42	0,26%
O. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	403.101,81	0,51%

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 31/03/2025

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. RCI BANQUE SA 4,625 10/26	Euro	313.849,48	0,40%
B. RCI BANQUE SA FRN 09/26	Euro	200.455,70	0,26%
B. REDEXIS GAS FINANCE BV 1,875 05/25	Euro	608.443,15	0,78%
B. ROMANIA 5 09/26	Euro	210.367,89	0,27%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 03/27	Euro	100.062,02	0,13%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	Euro	403.377,58	0,51%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 11/26	Euro	200.999,91	0,26%
B. SANTANDER CON FIN FRN 01/26	Euro	403.678,70	0,52%
B. SANTANDER CONSUMER BANK 4,5 06/26	Euro	211.476,82	0,27%
B. SBAB BANK AB 4,875 VAR 06/26	Euro	312.583,11	0,40%
B. SCHAEFFLER AG 2,75 10/25	Euro	807.682,85	1,03%
B. SCHAEFFLER AG 4,5 08/26	Euro	519.278,08	0,66%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	394.991,92	0,50%
B. SIEMENS ENERGY FINAN BV 4 04/26	Euro	209.912,33	0,27%
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	501.545,76	0,64%
B. SNAM SPA FRN 04/26	Euro	100.824,39	0,13%
B. SOCIETE GENERALE 3 02/27	Euro	201.467,04	0,26%
B. SUMITOMO MITSUI BANKING 3,602 02/26	Euro	101.447,21	0,13%
B. SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02-28	Euro	301.306,40	0,38%
B. SWEDBANK AB 3,968 FRN 08/27	Euro	402.081,42	0,51%
B. SWEDBANK AB 4,625 05/26	Euro	416.617,59	0,53%
B. SYDBANK A/S 0,5 VAR 11/26	Euro	395.138,08	0,50%
B. SYDBANK A/S 4,125 VAR 09/27	Euro	103.923,15	0,13%
B. TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625 07/28	Euro	660.224,30	0,84%
B. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,625 03/27	Euro	397.996,77	0,51%
B. TORONTO-DOMINION BANK FRN 09/27	Euro	300.464,68	0,38%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 02/27	Euro	302.872,58	0,39%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	Euro	94.966,85	0,12%
O. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,5 VAR 06/49	Euro	205.481,29	0,26%
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	Euro	96.057,25	0,12%
O. ZF EUROPE FINANCE BV 2 02/26	Euro	294.455,22	0,38%
O. ANIMA HOLDING SPA 1,75 10-23-26	Euro	99.152,12	0,13%
P. AEDAS HOMES 19/06/26	Euro	94.980,10	0,12%
P. EUSKALTEL 30/09/25	Euro	196.539,80	0,25%
TOTAL: Renda Fixa Euro		76.579.931,67	97,75%
B. AIB GROUP PLC 7,583 VAR 10/26	Dólar USA	194.093,32	0,25%
B. BANK OF IRELAND GROUP 6,253 VAR 09/26	Dólar USA	186.598,63	0,24%
B. LLOYDS BANKING GROUP 4,716 VAR 08/26	Dólar USA	186.026,26	0,24%
B. SOCIETE GENERALE 5,25 02/27	Dólar USA	187.452,85	0,24%
O. ING GROEP NV 1,4 VAR 07/26	Dólar USA	184.014,42	0,23%
O. SANTANDER UK GROUP HLDGS VAR26	Dólar USA	182.785,17	0,23%
O. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	640.608,89	0,82%
TOTAL: Renda Fixa No Euro		1.761.579,54	2,25%
TOTAL: Renda Fixa		78.341.511,21	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		78.341.511,21	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
F. EURO FX CURR FUT JUN25	Dólar USA	1.501.278,98	
TOTAL: Futurs No Euro		1.501.278,98	
TOTAL: Futurs		1.501.278,98	
TOTAL DERIVADOS:		1.501.278,98	

(*) 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 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. ACCIONA FINANCIACION FIL 1,2 03/25	Euro	301.093,27	0,38%
*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 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. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	1.002.797,53	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. 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. 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. SANTAN CONSUMER FINANCE FRN 03/25	Euro	200.491,20	0,25%
*O. ACCOR SA 2,625 VAR 04/49	Euro	303.942,53	0,38%
*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. BARCLAYS PLC 1,375 VAR 01/26	Euro	101.120,59	0,13%
*O. CEPISA 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. MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 04/25	Euro	402.165,15	0,51%
*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. 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%
*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 3,75 04/25	Euro	205.726,27	0,26%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.465,78	0,13%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	598.709,34	0,76%
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 4,125 VAR 05/26	Euro	412.148,49	0,52%
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%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
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. SBAB BANK AB 4,875 VAR 06/26	Euro	309.870,95	0,39%
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. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	497.694,51	0,63%
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. SWEDBANK AB 4,625 05/26	Euro	413.463,95	0,52%
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. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 05/26	Euro	834.868,93	1,06%
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. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	Euro	102.355,68	0,13%
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%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	110.658,26	0,14%
O. BANK OF IRELAND GROUP 7,5 VAR 05/49	Euro	205.549,77	0,26%
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. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	912.394,36	1,15%

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 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

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
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 IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	704.282,37	0,89%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.767,51	0,26%
B. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 05/25	Euro	201.337,20	0,25%
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. CAIXA GERAL DEPOSITOS 2,875 VAR 06/26	Euro	101.511,34	0,13%
B. CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	Euro	1.007.398,90	1,27%
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. COOPERATIVE 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. CTP NV 0,5 06/25	Euro	99.047,75	0,13%
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. ELO SACA 2,375 4/25	Euro	100.920,22	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. HEIMSTADEN 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%
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. KBC GROUP NV 4,5 VAR 06/26	Euro	722.243,99	0,91%
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. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 06/25	Euro	100.372,45	0,13%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	303.736,60	0,38%
B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	102.236,89	0,13%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. CAIXABANK SA 2,25 VAR 04/30	Euro	404.662,30	0,51%
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	201.388,50	0,25%
O. CEDULAS TDA 3,875 5/25	Euro	205.520,93	0,26%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	288.225,70	0,36%
O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	305.925,58	0,39%
O. CEPESA FINANCE SA 2,25 02/26	Euro	101.271,66	0,13%
O. COOPERATIVE 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 EMILIANO 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. EUROPEAN 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 2,855 04/25	Euro	101.819,95	0,13%
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. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 05/25	Euro	906.199,15	1,15%
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. REPSOL INTL FINANCE VAR 06/49	Euro	204.447,78	0,26%
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. TEREGA 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. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	400.258,36	0,51%
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. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,5 VAR 06/49	Euro	101.428,63	0,13%
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. SOCIETE GENERALE 2,226 VAR 01/26	Dólar USA	389.457,48	0,49%

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
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 02/26	Euro	403.157,61	0,51%
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. REDEXIS GAS FINANCE BV 1,875 05/25	Euro	503.284,32	0,64%
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%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
B. AIB GROUP PLC 7,583 VAR 10/26	Dólar USA	199.941,89	0,25%
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. ING GROEP NV 1,4 VAR 07/26	Dólar USA	191.196,75	0,24%
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 304/204, 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 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.