

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

Nº de Registro D.G.S.: N2796

DATOS PRINCIPALES

Nombre del plan:	Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones
Nombre del fondo:	Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones
Categoría:	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
Asset Allocation:	100% Renta Variable Internacional
Fecha de inicio:	24/05/2002
Valor de la participación:	1.739,01 € (30/06/2022)
Principal divisa:	EUR
Grado de riesgo:	Alto
Duración:	0,00
Volatilidad:	16,62%
Patrimonio:	267.530.741,82 € (30/06/2022)
Patrimonio anterior informe:	298.043.529,02 € (31/12/2021)
Participaciones:	153.840,53 (30/06/2022)
Participaciones anterior informe:	142.725,60 (31/12/2021)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones, invierte en un fondo de pensiones con vocación de Renta Variable Internacional. Al menos el 75% de la exposición total se invertirá en renta variable. La inversión en renta variable sin específicamente seguir un índice de referencia representará la diversificación tanto geográfica, como sectorial y por divisa de la economía mundial. La elección de los valores de renta variable se realiza tras un detallado análisis de la evolución de los resultados y otros parámetros de las compañías, así como de la situación macroeconómica del país. El plazo mínimo para invertir en un fondo de pensiones de estas características está alrededor de los diez años de duración puesto que las inversiones conllevan para el inversor un riesgo elevado en el corto plazo.

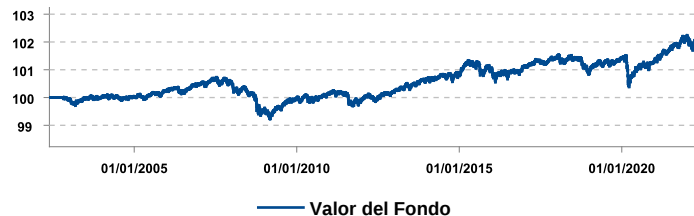
DATOS GENERALES DEL PLAN

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

HISTÓRICO

30/06/2022	€ 1.739,01
31/05/2022	€ 1.884,93
30/04/2022	€ 1.911,63
31/03/2022	€ 1.991,91
28/02/2022	€ 1.940,07
31/01/2022	€ 2.017,47
31/12/2021	€ 2.088,23
30/11/2021	€ 2.006,26
31/10/2021	€ 2.033,10
30/09/2021	€ 1.910,19
31/08/2021	€ 1.966,89
31/07/2021	€ 1.913,39

Evolución Valor Liquidativo de la Unidad de Cuenta



Rentabilidad media anual (T.A.E.)

2022*	2021	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
-16,72%	25,90%	12,94%	6,10%	8,17%	3,56%	--

Rentabilidad últimos 5 años

2022*	2021	2020**	2019**	2018
-16,72%	25,90%	-2,61%	17,50%	-14,94%

* Rentabilidad acumulada hasta el último mes natural finalizado

** En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión

Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras.

Volatilidad

Últimos 12 meses



Régimen de aportaciones y contingencias generales cubiertas

Aportación mínima:	10 Euros/año
Aportación máxima:	Según el máximo legal establecido
Contingencias cubiertas por el fondo:	-Jubilación -Incapacidad. -Fallecimiento -Dependencia

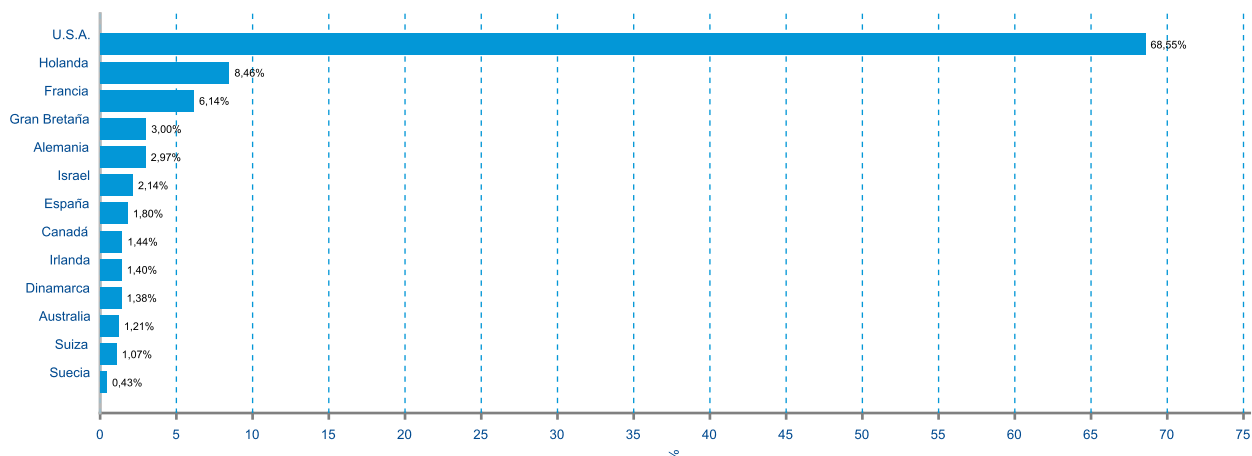
Gastos desde inicio de año

	Importe	% Cuenta Posición
Gastos:	2.411.506,70 €	0,84%
Comisión de Gestión:	2.126.153,41 €	0,74%
Comisión Depositario:	283.487,12 €	0,10%
Servicios Exteriores:	1.734,40 €	0,00%
Notarios:	0,00 €	0,00%
Asesores:	131,77 €	0,00%
Otros Gastos:	0,00 €	0,00%

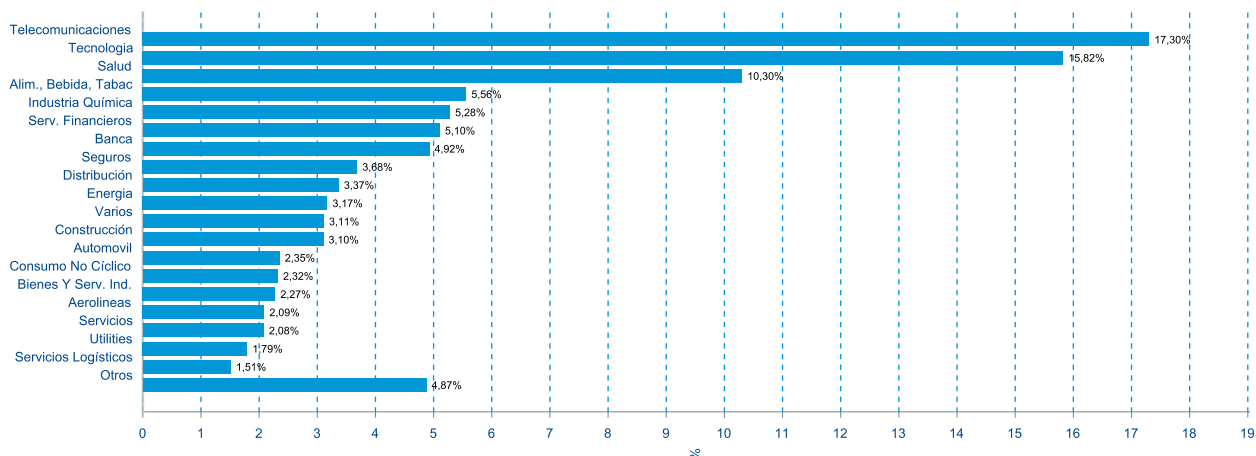
Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

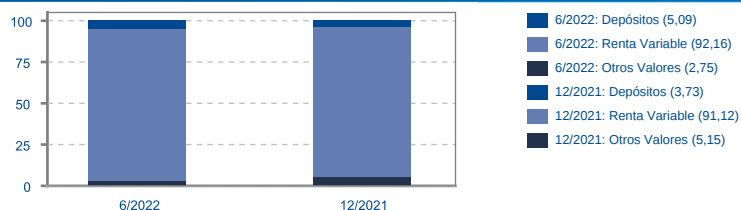
COMPOSICIÓN GEOGRÁFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓN SECTORIAL SOBRE CARTERA



Composición de la cartera (%)



Evolución de los Mercados Financieros

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados, dando lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y haciendo reaparecer los temores a un periodo de estancamiento como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global, donde la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre. La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo. El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repentes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes y los bonos High Yield han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras. En el tercer trimestre esperamos, por un lado, un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y en una mejora de la actividad en China y, por otro, una reducción de las presiones inflacionistas como consecuencia de unos menores precios de las materias primas industriales y agrícolas.

Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2022

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	2.106.549,04	0,84%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	5.199.572,90	2,07%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	3.492.865,40	1,39%
A. ASML HOLDING NV	Euro	2.409.623,10	0,96%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.658.807,68	0,66%
A. DANONE	Euro	2.648.140,46	1,05%
A. FLATXDEGIRO AG	Euro	671.929,08	0,27%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.365.718,41	0,54%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	2.428.320,50	0,97%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	1.501.994,71	0,60%
A. ING GROEP NV-CVA	Euro	2.870.513,47	1,14%
A. INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP (SM)	Euro	2.986.835,50	1,19%
A. KERING	Euro	1.730.543,10	0,69%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	2.781.361,66	1,11%
A. KONINKLIJKE PHILIPS NV	Euro	2.440.330,71	0,97%
A. RWE AG	Euro	2.600.059,44	1,03%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	2.255.687,78	0,90%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	1.725.592,50	0,69%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	2.860.434,40	1,14%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	1.767.814,72	0,70%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.075.269,70	0,83%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	3.276.161,00	1,30%
A. VERALLIA	Euro	1.088.610,64	0,43%
TOTAL: Renta Variable Euro		53.942.735,90	21,46%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.089.334,53	0,43%
A. ABBVIE INC	Dólar USA	3.114.623,43	1,24%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.261.925,08	0,50%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	6.410.589,09	2,55%
A. AGCO CORP	Dólar USA	2.163.699,07	0,86%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	9.054.613,28	3,60%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	8.461.140,02	3,37%
A. APPLE INC	Dólar USA	11.287.224,49	4,49%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	4.564.839,81	1,82%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	2.307.195,02	0,92%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadá	1.268.790,63	0,50%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	4.654.152,46	1,85%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	2.949.347,65	1,17%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	2.959.469,92	1,18%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	1.669.073,75	0,66%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	5.368.472,21	2,14%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	4.475.558,01	1,78%
A. DSV A/S	Corona Danesa	1.218.492,99	0,48%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	3.289.708,85	1,31%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	3.896.810,51	1,55%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	4.678.015,57	1,86%
A. GN STORE NORD A/S	Corona Danesa	2.255.303,56	0,90%
A. GOODMAN GROUP	Dólar Australia	1.477.981,41	0,59%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	4.176.130,87	1,66%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	3.165.515,99	1,26%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	2.224.225,58	0,88%
A. LINCOLN NATIONAL CORP	Dólar USA	1.028.681,26	0,41%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	4.211.306,36	1,68%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadá	1.019.847,33	0,41%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	3.959.147,62	1,57%
A. MCDONALDS CORP	Dólar USA	1.428.437,70	0,57%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	2.947.980,73	1,17%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	5.856.924,84	2,33%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	11.848.133,30	4,71%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	3.929.427,35	1,56%
A. NETFLIX INC	Dólar USA	1.233.130,40	0,49%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	2.925.333,65	1,16%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	2.576.849,43	1,02%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.242.983,04	1,69%
A. OZ MINERALS LTD	Dólar Australia	1.574.969,00	0,63%
A. PFIZER INC	Dólar USA	1.582.151,76	0,63%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	2.666.094,82	1,06%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	3.576.710,96	1,42%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	1.916.758,96	0,76%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	2.683.963,21	1,07%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadá	1.331.248,35	0,53%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	2.780.648,55	1,11%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	4.505.099,71	1,79%
A. SYNCHRONY FINANCIAL	Dólar USA	984.772,61	0,39%
A. TERADYNE INC	Dólar USA	2.284.105,83	0,91%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	2.175.575,68	0,87%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	4.153.476,14	1,65%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	2.791.538,88	1,11%
A. TYSON FOODS INC-CL A	Dólar USA	1.869.613,28	0,74%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	7.385.513,40	2,94%
A. VERIZON COMMUNICATIONS INC	Dólar USA	2.859.600,82	1,14%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	1.313.476,40	0,52%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	2.373.438,97	0,94%
TOTAL: Renta Variable No Euro		197.459.174,12	78,54%
TOTAL: Renta Variable		251.401.910,02	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		251.401.910,02	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
F. MSCI WORLD INDEX SEP22	Dólar USA	6.555.399,02	
TOTAL: Futuros No Euro		6.555.399,02	
TOTAL: Futuros		6.555.399,02	
O.C. S&P500 4100 JUN23 (C)	Dólar USA	941.236,17	
TOTAL: Opciones No Euro		941.236,17	
TOTAL: Opciones		941.236,17	
TOTAL DERIVADOS:		7.496.635,19	

(*) Instrumentos Derivados con signo negativo implican que son operación de venta.
(**) La diferencia entre patrimonio y total cartera son la liquidez, los deudores y los acreedores.

El Fondo de Pensiones en el que esta integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/204, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. A este respecto, el departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta y en la Política de operaciones Vinculadas de Mediolanum Pensiones S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2021

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	2.291.827,36	0,81%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.123.844,72	2,15%
A. ALLIANZ SE-REG	Euro	1.557.375,00	0,55%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	3.138.752,50	1,10%
A. ASML HOLDING NV	Euro	2.767.437,20	0,97%
A. DAIMLER TRUCK HOLDING AG	Euro	477.020,17	0,17%
A. DANONE	Euro	2.714.269,39	0,95%
A. FLATXDEGIRO AG	Euro	1.264.716,64	0,44%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.277.876,25	0,45%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	2.930.640,95	1,03%
A. ING GROEP NV-CVA	Euro	2.079.193,52	0,73%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	3.371.533,94	1,19%
A. KONINKLIJKE PHILIPS NV	Euro	3.752.575,45	1,32%
A. LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	Euro	1.712.898,00	0,60%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	2.042.870,00	0,72%
A. MERCEDES-BENZ GROUP AG	Euro	1.997.081,73	0,70%
A. MTU AERO ENGINES AG	Euro	1.955.639,40	0,69%
A. RWE AG	Euro	2.647.494,96	0,93%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	2.740.572,00	0,96%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	4.369.446,56	1,54%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	2.779.997,44	0,98%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.937.646,24	1,03%
A. SMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	1.770.442,08	0,62%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	4.378.640,00	1,54%
A. VALEO SA	Euro	1.540.683,12	0,54%
A. VERALLIA	Euro	1.176.480,00	0,41%
TOTAL: Renta Variable Euro		65.796.954,62	23,13%
*A. ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Dólar USA	2.284.382,89	0,80%
*A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	7.155.487,77	2,52%
A. 3M CO	Dólar USA	3.263.736,44	1,15%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.327.782,68	0,47%
A. ABBVIE INC	Dólar USA	2.854.117,68	1,00%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	5.338.942,22	1,88%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	10.255.572,56	3,61%
A. APPLE INC	Dólar USA	13.128.779,29	4,62%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	3.757.097,06	1,32%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.463.047,41	1,57%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	4.699.848,72	1,65%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	3.534.206,54	1,24%
A. BOEING CO	Dólar USA	1.894.922,29	0,67%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	3.002.730,25	1,06%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	2.268.689,29	0,80%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	4.259.104,45	1,50%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	4.746.637,20	1,67%
A. CUMMINS INC	Dólar USA	2.906.998,49	1,02%
A. DSV A/S	Corona Danesa	3.091.970,55	1,09%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	2.659.274,88	0,93%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	4.658.594,20	1,64%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	5.991.345,93	2,11%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. GN STORE NORD A/S	Corona Danesa	3.730.071,24	1,31%
A. GOODMAN GROUP	Dólar Australia	2.129.783,27	0,75%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	4.335.990,55	1,52%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	2.812.950,50	0,99%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	3.871.032,82	1,36%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.118.128,13	1,10%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadá	1.159.325,55	0,41%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	4.157.936,01	1,46%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	4.703.350,29	1,65%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	8.908.393,93	3,13%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	13.049.334,32	4,59%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	4.836.568,87	1,70%
A. NETFLIX INC	Dólar USA	3.917.184,63	1,38%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	2.833.976,35	1,00%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	3.112.208,50	1,09%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	2.918.168,20	1,03%
A. NXP SEMICONDUCTORS NV	Dólar USA	1.408.750,18	0,50%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.370.087,73	1,54%
A. OZ MINERALS LTD	Dólar Australia	1.701.216,54	0,60%
A. PAYPAL HOLDINGS INC	Dólar USA	4.217.162,81	1,50%
A. PFIZER INC	Dólar USA	2.249.353,17	0,79%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	3.046.875,32	1,07%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	2.911.666,80	1,02%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	2.117.235,81	0,74%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	4.130.321,40	1,45%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	2.869.683,96	1,01%
A. STARBUCKS CORP	Dólar USA	1.371.439,82	0,48%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	3.588.271,81	1,26%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	3.491.713,28	1,23%
A. TOYOTA MOTOR CORP	Yen	1.441.540,58	0,51%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	7.158.476,04	2,52%
A. VERIZON COMMUNICATIONS INC	Dólar USA	2.699.635,04	0,95%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	2.680.718,98	0,94%
TOTAL: Renta Variable No Euro		218.645.731,26	76,87%
TOTAL: Renta Variable		284.442.685,88	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		284.442.685,88	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
*F. MSCI WORLD INDEX MAR22	Dólar USA	15.317.596,42	
TOTAL: Futuros No Euro		15.317.596,42	
TOTAL: Futuros		15.317.596,42	
*O.C. EUROSTOXX BANKS 140 MAR22 (C)	Euro	430.000,00	
*O.P. EURO STOXX50 3500 JUN22 (V)	Euro	79.128,00	
*O.P. EURO STOXX50 4200 JUN22 (C)	Euro	259.308,00	
TOTAL: Opciones Euro		768.436,00	
TOTAL: Opciones		768.436,00	
TOTAL DERIVADOS:		16.086.032,42	

(*) Instrumentos Derivados con signo negativo implican que son operación de venta.
(**) La diferencia entre patrimonio y total cartera son la liquidez, los deudores y los acreedores.

El Fondo de Pensiones en el que esta integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/204, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. A este respecto, el departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta y en la Política de operaciones Vinculadas de Mediolanum Pensiones S.G.F.P., S.A.

