

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:	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
Asset Allocation:	100% Renta Variable Internacional
Fecha de inicio:	24/05/2002
Valor de la participación:	2.035,41 € (30/06/2023)
Principal divisa:	EUR
Grado de riesgo:	Alto
Duración:	0,00
Volatilidad:	14,97%
Patrimonio:	321.445.740,86 € (30/06/2023)
Patrimonio anterior informe:	278.886.607,61 € (31/12/2022)
Participaciones:	157.926,46 (30/06/2023)
Participaciones anterior informe:	156.983,55 (31/12/2022)

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.

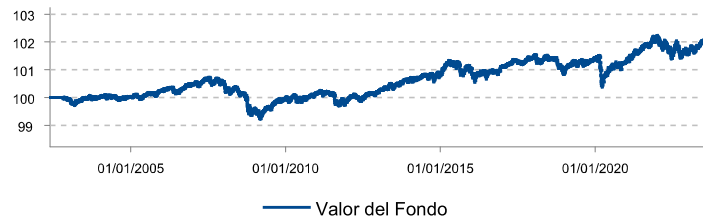
DATOS GENERALES DEL PLAN

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

30/06/2023	€ 2.035,41
31/05/2023	€ 1.958,20
30/04/2023	€ 1.933,21
31/03/2023	€ 1.904,36
28/02/2023	€ 1.863,44
31/01/2023	€ 1.876,43
31/12/2022	€ 1.776,53
30/11/2022	€ 1.884,87
31/10/2022	€ 1.822,31
30/09/2022	€ 1.717,25
31/08/2022	€ 1.862,63
31/07/2022	€ 1.933,68

Evolución Valor Liquidativo de la Unidad de Cuenta



Rentabilidad media anual (T.A.E.)

2023*	2022	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
14,57%	-14,93%	1,42%	0,84%	4,92%	2,21%	3,17%

Rentabilidad últimos 5 años

2023*	2022	2021	2020**	2019**
14,57%	-14,93%	25,90%	-2,61%	17,50%

* 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

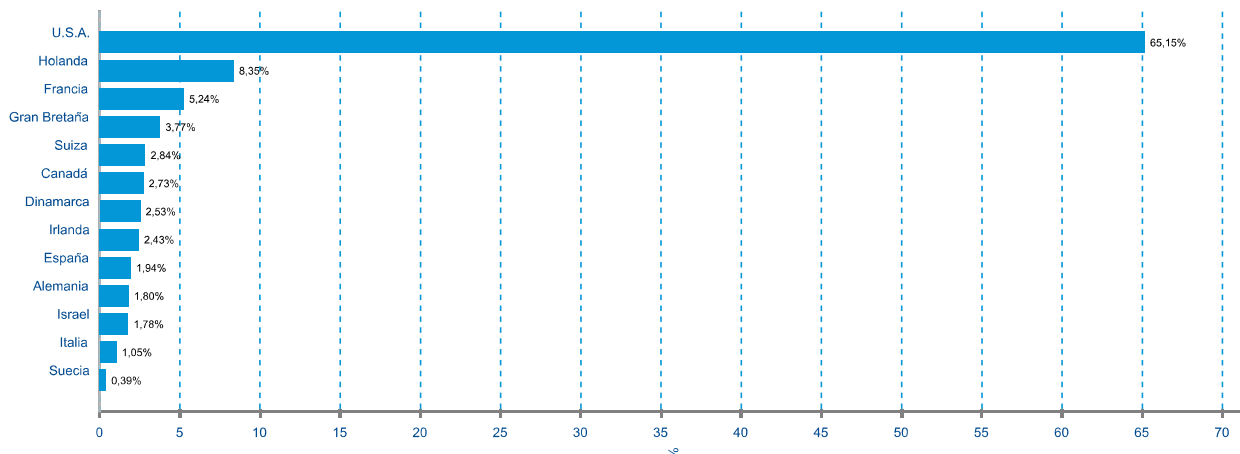
Gastos desde inicio de año

	Importe	% Cuenta Posición
Gastos:	2.578.611,47 €	0,84%
Comisión de Gestión:	2.273.732,07 €	0,74%
Comisión Depositario:	303.164,34 €	0,10%
Servicios Exteriores:	1.715,06 €	0,00%
Notarios:	0,00 €	0,00%
Asesores:	0,00 €	0,00%
Otros Gastos:	0,00 €	0,00%

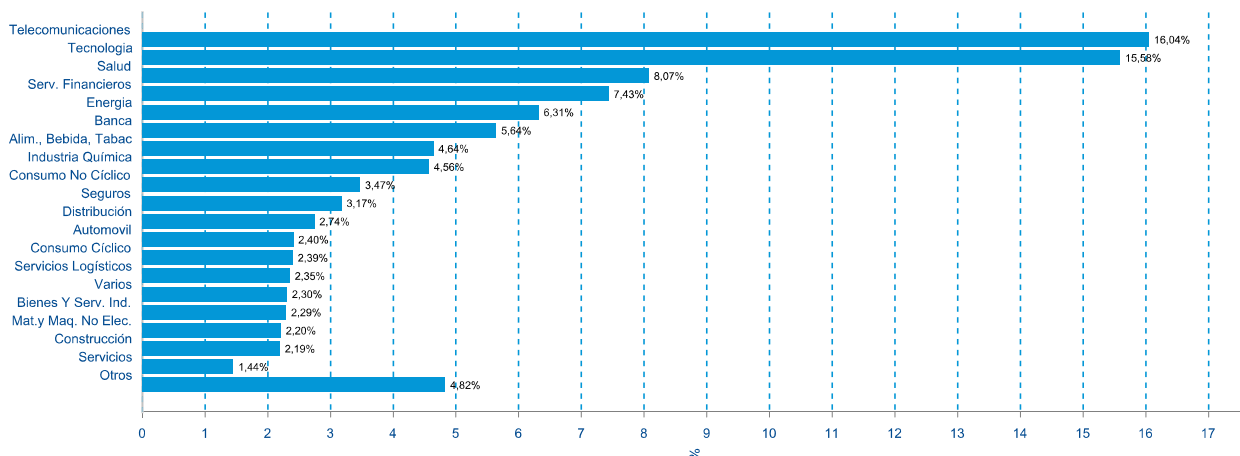
Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

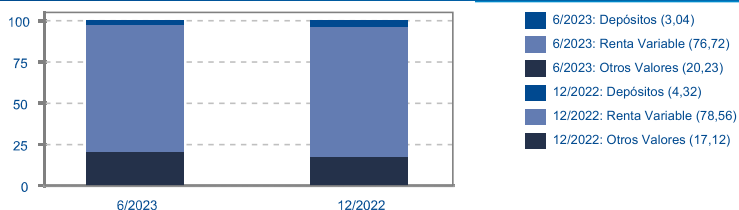
COMPOSICIÓN GEOGRÁFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓN SECTORIAL SOBRE CARTERA



Composición de la cartera (%)



Evolución de los Mercados Financieros

La tendencia de los meses anteriores ha continuado, con creación de empleo y con los servicios y la demanda interna impulsando el crecimiento. Mientras tanto las manufacturas a nivel global se han quedado rezagadas y las cifras de ventas al por menor también han resultado más débiles de lo previsto. Los índices de precios han vuelto a reducirse a nivel global, con los servicios siendo el principal problema para esperar más descensos de cara a final de año. Los bancos centrales continuaron manteniendo mensajes de restricción de política monetaria ante unos datos de inflación que siguen incómodamente altos, llevando al mercado a descontar nuevas subidas de tipos de interés en las reuniones de julio. El dilema de si las subidas de tipos de interés provocarán un parón en las economías se ha visto aumentado por las advertencias de organismos internacionales (FMI, BIS) respecto a los efectos que los elevados niveles de deuda podrían tener en el crecimiento futuro, con las subidas de tipos de interés que se han implementado hasta ahora.

Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2023

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	7.964.101,20	2,59%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	4.842.724,50	1,58%
A. ASML HOLDING NV	Euro	3.504.618,00	1,14%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.961.428,00	0,64%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	672.225,08	0,22%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.536.742,52	0,50%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	3.407.538,55	1,11%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	2.466.916,74	0,80%
A. KERING	Euro	1.676.569,60	0,55%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	3.497.400,06	1,14%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	1.781.232,00	0,58%
A. RWE AG	Euro	1.454.856,30	0,47%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	3.444.050,12	1,12%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	3.672.469,95	1,19%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	4.217.430,56	1,37%
A. SHELL PLC	Euro	1.614.445,48	0,53%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.832.315,12	0,92%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	1.422.155,40	0,46%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	1.607.388,75	0,52%
A. TOTALENERGIES SE	Euro	1.518.379,70	0,49%
A. UNICREDIT SPA	Euro	3.214.523,73	1,05%
A. VERALLIA	Euro	1.642.951,44	0,53%
TOTAL: Renta Variable Euro		59.952.462,80	19,50%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.205.641,31	0,39%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.347.862,96	0,44%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	4.998.823,43	1,63%
A. AGCO CORP	Dólar USA	2.768.746,78	0,90%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	13.031.927,40	4,24%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	6.624.711,41	2,16%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	3.910.241,03	1,27%
A. APPLE INC	Dólar USA	14.831.974,99	4,83%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	6.246.759,93	2,03%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.603.023,71	1,50%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadá	1.638.637,62	0,53%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	6.843.756,53	2,23%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	2.584.251,59	0,84%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	3.626.348,38	1,18%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	1.758.766,27	0,57%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	5.467.331,54	1,78%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	6.817.442,25	2,22%
A. DSV A/S	Corona Danesa	4.183.024,11	1,36%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	5.353.681,33	1,74%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	1.454.893,35	0,47%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	6.999.810,02	2,28%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	2.536.829,68	0,83%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	1.600.285,53	0,52%
A. INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	Libra Esterlina	1.429.936,77	0,47%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	3.250.356,67	1,06%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	3.940.981,28	1,28%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	2.183.598,17	0,71%
A. KROGER CO	Dólar USA	1.789.653,50	0,58%
A. LINDE PLC	Dólar USA	2.672.345,77	0,87%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.239.329,82	1,05%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadá	3.862.671,15	1,26%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	1.617.532,83	0,53%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	3.092.248,69	1,01%
A. MCDONALDS CORP	Dólar USA	1.367.176,81	0,44%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	2.839.213,84	0,92%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	12.032.430,31	3,91%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	14.000.255,26	4,55%
A. MOODYS CORP	Dólar USA	1.589.905,00	0,52%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	5.925.190,14	1,93%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	4.298.955,75	1,40%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	4.245.537,00	1,38%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	3.023.397,38	0,98%
A. NOVO NORDISC A/S-B	Corona Danesa	3.603.527,36	1,17%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	1.579.005,81	0,51%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.738.928,32	1,54%
A. PEPSCO INC	Dólar USA	2.640.857,90	0,86%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	3.106.017,23	1,01%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	2.899.180,87	0,94%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	1.719.601,03	0,56%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	4.428.484,50	1,44%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadá	1.262.685,48	0,41%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	3.861.538,29	1,26%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	3.268.308,97	1,06%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B	Dólar Canadá	1.621.760,50	0,53%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	2.589.864,89	0,84%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	1.239.894,97	0,40%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	3.080.568,11	1,00%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	8.150.040,08	2,65%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	4.460.722,96	1,45%
A. WATERS CORP	Dólar USA	1.050.620,59	0,34%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	5.307.359,13	1,73%
TOTAL: Renta Variable No Euro		247.444.454,28	80,50%
TOTAL: Renta Variable		307.396.917,08	100,00%
TOTAL CARTERA (**)			
		307.396.917,08	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
F. EURO STOXX 50 SEP23	Euro	4.692.620,00	
TOTAL: Futuros Euro		4.692.620,00	
F. EURO FX CURR FUT SEP23	Dólar USA	55.062.248,04	
F. S&P500 EMINI FUT SEP23	Dólar USA	20.375.502,20	
TOTAL: Futuros No Euro		75.437.750,24	
TOTAL: Futuros		80.130.370,24	
O.C. EURO STOXX50 4700 DIC23 (V)	Euro	58.534,00	
O.C. STOXX EUROPE OIL&GAS 360 DIC23 (C)	Euro	50.445,00	
O.P. EURO STOXX50 4100 DIC23 (C)	Euro	159.104,00	
TOTAL: Opciones Euro		268.083,00	
O.C. S&P500 4500 DIC23 (V)	Dólar USA	463.518,20	
O.P. S&P500 3900 DIC23 (C)	Dólar USA	206.361,72	
TOTAL: Opciones No Euro		669.879,92	
TOTAL: Opciones		937.962,92	
TOTAL DERIVADOS:		81.068.333,16	

(*) 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 31/12/2022

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
A. AIR LIQUIDE SA	Euro	2.176.920,80	0,83%
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.680.073,40	2,55%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	3.799.384,95	1,45%
A. ASML HOLDING NV	Euro	2.663.086,80	1,01%
A. BANCA MEDIOLANUM SPA	Euro	1.577.488,61	0,60%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.685.427,06	0,64%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	468.130,33	0,18%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.409.771,46	0,54%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	3.252.371,50	1,24%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	1.728.789,65	0,66%
A. KERING	Euro	1.576.758,00	0,60%
A. KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	Euro	3.002.886,04	1,14%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	1.403.313,60	0,53%
A. RWE AG	Euro	2.873.619,46	1,10%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	2.442.744,81	0,93%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	1.946.544,75	0,74%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	3.311.921,92	1,26%
A. SHELL PLC	Euro	1.328.369,20	0,51%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	2.337.364,53	0,89%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	1.151.359,00	0,44%
A. TOTALENERGIES SE	Euro	1.359.917,55	0,52%
A. VERALLIA	Euro	1.513.923,84	0,58%
TOTAL: Renta Variable Euro		49.690.167,26	18,94%
A. 3M CO	Dólar USA	1.307.749,72	0,50%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.115.358,34	0,43%
A. ABBVIE INC	Dólar USA	2.950.646,85	1,12%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.187.755,82	0,45%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	4.446.408,52	1,69%
A. AGCO CORP	Dólar USA	2.977.592,03	1,13%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	9.140.314,81	3,48%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	5.455.958,90	2,08%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	2.944.881,90	1,12%
A. APPLE INC	Dólar USA	11.903.432,87	4,54%
A. ASTRAZENCA PLC	Libra Esterlina	4.724.662,24	1,80%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.337.621,67	1,65%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadá	1.169.736,63	0,45%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	5.626.279,50	2,14%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	2.700.141,77	1,03%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	2.757.949,74	1,05%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	1.709.008,05	0,65%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	5.595.470,00	2,13%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	5.433.994,78	2,07%
A. DSV A/S	Corona Danesa	3.204.028,76	1,22%
A. EMERSON ELECTRIC CO	Dólar USA	2.663.208,54	1,02%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	3.778.402,69	1,44%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	1.375.556,14	0,52%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	5.329.329,19	2,03%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	2.669.891,73	1,02%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	1.324.679,08	0,50%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	4.363.126,43	1,66%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	3.807.257,17	1,45%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	2.187.978,05	0,83%
A. KROGER CO	Dólar USA	1.729.853,92	0,66%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	4.771.895,71	1,82%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadá	2.588.218,57	0,99%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	2.786.062,78	1,06%
A. MCDONALDS CORP	Dólar USA	1.230.381,07	0,47%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	2.781.989,63	1,06%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	7.640.943,62	2,91%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	10.987.362,82	4,19%
A. MOODYS CORP	Dólar USA	1.298.231,26	0,49%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	4.781.626,44	1,82%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	3.652.706,58	1,39%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	4.178.803,65	1,59%
A. NORFOLK SOUTHERN CORP	Dólar USA	2.736.056,16	1,04%
A. NOVO NORDISC A/S-B	Corona Danesa	3.077.148,99	1,17%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.320.804,65	1,65%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	2.624.928,20	1,00%
A. PFIZER INC	Dólar USA	1.145.373,15	0,44%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	2.752.148,38	1,05%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	2.895.059,35	1,10%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	1.682.186,95	0,64%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	3.302.790,07	1,26%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadá	1.265.058,28	0,48%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	2.856.924,00	1,09%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	3.385.587,79	1,29%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B	Dólar Canadá	1.482.595,94	0,57%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	1.241.925,96	0,47%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	1.334.651,29	0,51%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	2.333.423,48	0,89%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	6.635.545,67	2,53%
A. VERIZON COMMUNICATIONS INC	Dólar USA	1.403.273,05	0,53%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	3.976.842,75	1,52%
A. WATERS CORP	Dólar USA	1.376.080,34	0,52%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	4.247.720,80	1,62%
TOTAL: Renta Variable No Euro		212.693.119,22	81,06%
TOTAL: Renta Variable		262.383.286,48	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		262.383.286,48	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
*F. EURO FX CURR FUT MAR23	Dólar USA	56.755.087,20	
TOTAL: Futuros No Euro		56.755.087,20	
TOTAL: Futuros		56.755.087,20	
*O.C. EURO STOXX50 3650 ENE23 (C)	Euro	333.132,00	
TOTAL: Opciones Euro		333.132,00	
*O.C. S&P500 4400 ENE23 (C)	Dólar USA	76.085,94	
TOTAL: Opciones No Euro		76.085,94	
TOTAL: Opciones		409.217,94	
TOTAL DERIVADOS:		57.164.305,14	

(*) 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.

