

Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

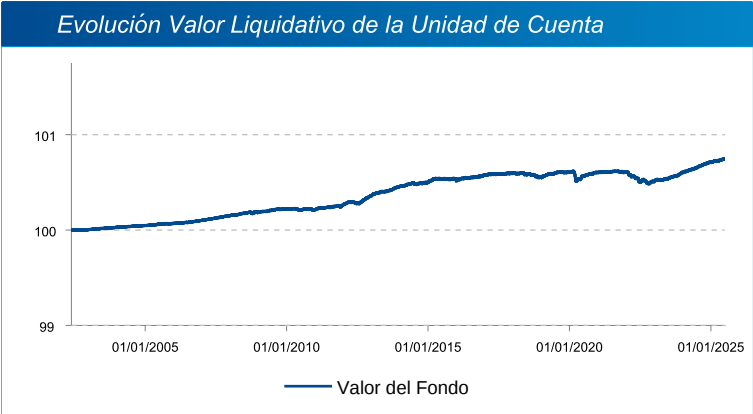
Nº de Registro D.G.S.: N2795

DATOS PRINCIPALES	
Nombre del plan:	Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones
Nombre del fondo:	Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones
Categoría:	RENTA FIJA EURO
Asset Allocation:	100% Activos Monetarios Europeos
Fecha de inicio:	24/05/2002
Valor de la participación:	1.373,13 € (30/06/2025)
Principal divisa:	EUR
Grado de riesgo:	Bajo
Duración:	0,93
Volatilidad:	0,49%
Patrimonio:	94.364.218,23 € (30/06/2025)
Patrimonio anterior informe:	83.369.636,14 € (31/12/2024)
Participaciones:	68.721,96 (30/06/2025)
Participaciones anterior informe:	61.495,21 (31/12/2024)

POLÍTICA DE INVERSIÓN	
Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones, invierte en un fondo de pensiones con vocación de activos monetarios. La inversión se dirigirá a activos monetarios y renta fija, pública y privada a corto plazo, así como en depósitos de entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario denominados en euros y en divisa distinta del euro. El fondo invertirá en renta fija pública y privada con una duración entre 5 y 18 meses. El plazo mínimo para invertir en un Fondo de Pensiones de estas características está en el entorno de un año. Las inversiones que realiza el Fondo de Pensiones conllevan un nivel de riesgo mínimo.	

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	
30/06/2025	€ 1.373,13
31/05/2025	€ 1.370,69
30/04/2025	€ 1.366,82
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



Rentabilidad media anual (T.A.E.)						
2025*	2024	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
1,29%	4,09%	1,33%	0,80%	0,82%	1,34%	1,41%

Rentabilidad últimos 5 años				
2025*	2024	2023	2022	2021
1,29%	4,09%	3,87%	-3,77%	0,12%

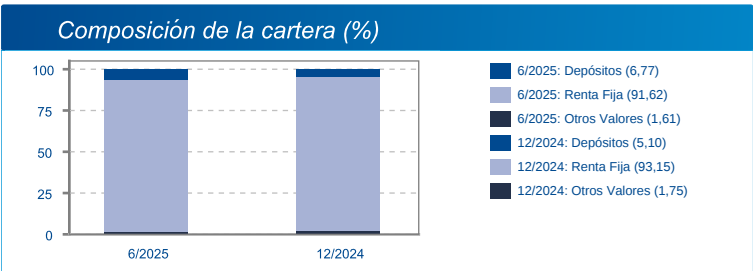
* Rentabilidad acumulada hasta el último mes natural finalizado

Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras.



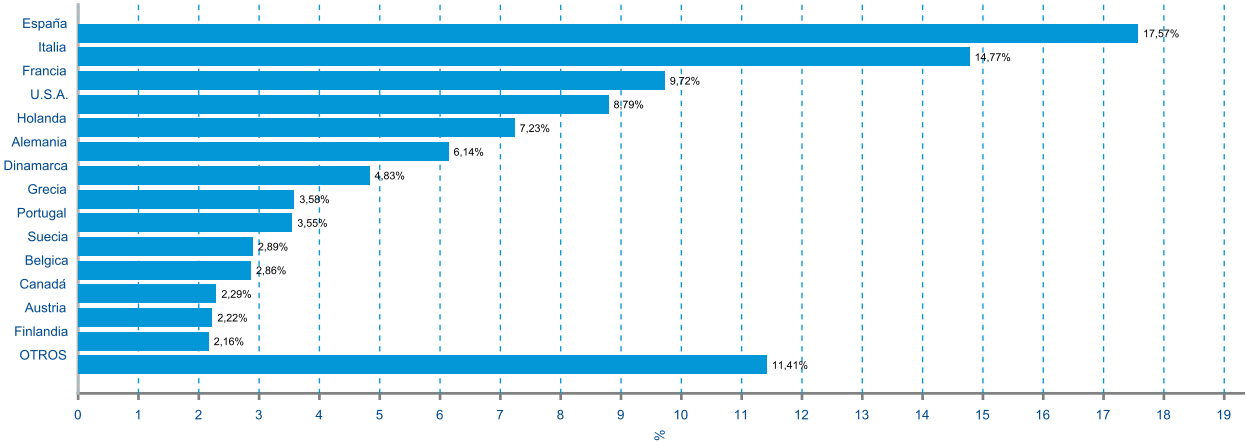
Régimen de aportaciones y contingencias generales cubiertas	
Aportación mínima:	10 Euros/año
Aportación máxima:	Según el máximo legal establecido
Contingencias cubiertas por el fondo:	-Jubilación -Incapacidad. -Fallecimiento -Dependencia

Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias	
Consultar Anexo 1	

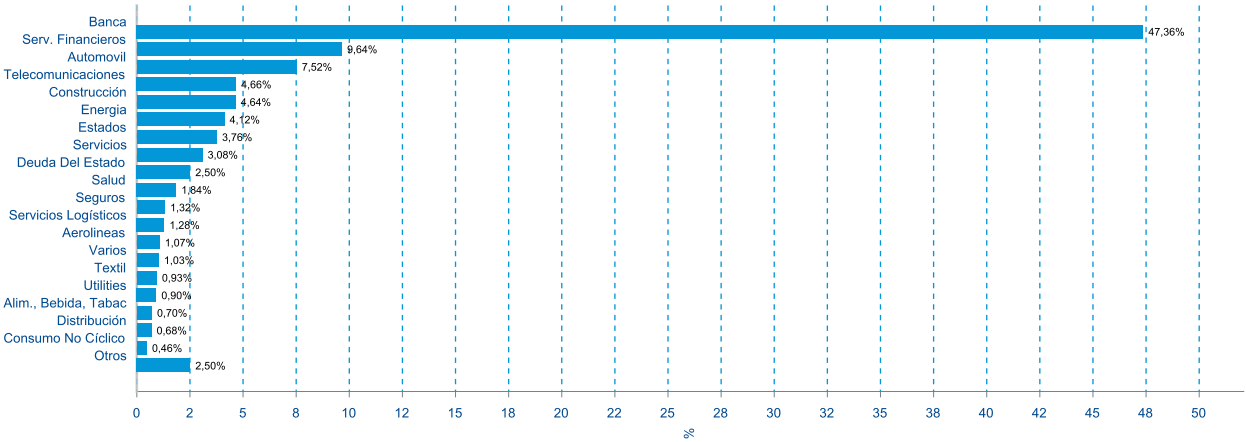


Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

COMPOSICIÓN GEOGRÁFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓN SECTORIAL SOBRE CARTERA



Evolución de los Mercados Financieros

El primer semestre ha estado marcado por un entorno de elevada incertidumbre por las tensiones geopolíticas (Ucrania, Irán) y el cambio de paradigma en las políticas económicas de EE.UU.. Las medidas proteccionistas adoptadas, imponiendo aranceles del 10% (40% China), ha supuesto una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y contramedidas de los diferentes países en forma de estímulos fiscales y bajadas de tipos. Este nuevo equilibrio alcanzado supone que los gobiernos van a tratar de estimular la demanda interna (consumo e inversión) paliando el efecto negativo de menor comercio internacional, siempre que no haya una escalada en los aranceles o las tensiones geopolíticas.

El activo que ha salido peor parado de los acontecimientos del semestre ha sido el dólar, que ha dejado de servir como activo refugio en momentos de incertidumbre y refleja las dudas del mercado respecto al "excepcionalismo" americano de los últimos años (consumidor que impulsa demanda global con los flujos "reciclandose" en bolsa y bonos) basado en déficits fiscales persistentes.

La Eurozona, en este entorno, se muestra como una región con menor inflación, menores déficits, tipos a la baja y un estímulo fiscal para los próximos años con el aumento del gasto en defensa, con Alemania por primera vez dispuesta a aumentar deuda para estimular la economía interna.

Durante la segunda mitad de año esperamos que la economía global siga perdiendo impulso (más la Eurozona y EE.UU. que Asia). Es durante el tercer trimestre cuando esperamos ver los datos más débiles del año de actividad, pero la entrada de los nuevos estímulos fiscales, la mejora en la renta disponible por la bajada de inflación, la desregulación en EE.UU. y el crecimiento del crédito esperamos que sean los revulsivos para tener un último trimestre muy positivo en los activos de riesgo.

Comisiones y gastos del plan

Los porcentajes mostrados son los efectivamente soportados sobre la cuenta de posición.

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)						Gastos	Periodo	Acumulada
	Periodo			Acumulada					
	S/Patr.	S/Result.	Total	S/Patr.	S/Result.	Total			
Gestión directa	0,40%	--	0,40%	0,40%	--	0,40%	Servicios de análisis financiero	0,00%	0,00%
Gestión indirecta (2)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%	Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Depósito directa	0,08%	--	0,08%	0,08%	--	0,08%	Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Depósito indirecta (3)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%	Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (4)	0,00%	--	0,00%	0,00%	--	0,00%	Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
							Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
							Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
							Otros gastos soportados por el plan	0,00%	0,00%

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas: No aplica.

(3) Comisiones de depósito indirectas: No aplica.

(4) Desglose de gastos imputados al Plan

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2025

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
*B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	408.719,56	0,47%
*B. PICARD GROUPE SA 3,875 07/26	Euro	100.200,78	0,11%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/27	Euro	101.113,79	0,12%
B. ABN AMRO BANK NV FRN 01/28	Euro	100.719,11	0,11%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,25 05/29	Euro	306.621,08	0,35%
B. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5 07/28	Euro	106.026,92	0,12%
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	402.580,44	0,46%
B. AIR FRANCE-KLM 7,25 05/26	Euro	625.612,52	0,71%
B. AIR FRANCE-KLM 8,125 05/28	Euro	112.976,07	0,13%
B. ALD SA 3,875 01/28	Euro	209.244,79	0,24%
B. ALD SA 3,875 02/27	Euro	103.677,52	0,12%
B. ALD SA FRN 10/25	Euro	403.360,39	0,46%
B. ALPHA BANK SA VAR 06/27	Euro	1.049.562,19	1,19%
B. ARBEJDERNES LANDSBANK 4,875 VAR 03/29	Euro	527.449,11	0,60%
B. ARCELOMITTAL SA 3,125 12/28	Euro	102.247,33	0,12%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	400.902,58	0,46%
B. ARION BANKI HF 4,625 11/28	Euro	107.450,01	0,12%
B. ARION BANKI HF 7,25 05/26	Euro	104.965,93	0,12%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,125 04/26	Euro	305.549,42	0,35%
B. ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/25	Euro	309.679,11	0,35%
B. AUST&NZ BANKING GROUP FRN 10/27	Euro	201.250,90	0,23%
B. AVANTOR FUNDING INC 2,625 11/25	Euro	1.003.985,00	1,14%
B. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 06/27	Euro	301.037,73	0,34%
B. BANCO BPM SPA 6 09/26	Euro	163.211,34	0,19%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	744.362,16	0,85%
B. BANCO COM PORTUGUES 5,625 VAR 10/26	Euro	1.364.191,15	1,55%
B. BANCO DE SABADELL SA 5,375 VAR 09/26	Euro	524.509,52	0,60%
B. BANCO SANTANDER SA 4,625 VAR 10/27	Euro	529.519,18	0,60%
B. BANCO SANTANDER SA FRN 01/26	Euro	201.514,90	0,23%
B. BANK MILLENNIUM SA 5,308 VAR29	Euro	216.772,70	0,25%
B. BANK MILLENNIUM SA 9,875 VAR27	Euro	695.662,03	0,79%
B. BANK OF AMERICA CORP FRN 09/26	Euro	100.244,47	0,11%
B. BANK OF AMERICA FRN 01/28	Euro	200.908,80	0,23%
B. BANK OF MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.377,17	0,23%
B. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 03/29	Euro	300.303,58	0,34%
B. BANK POLSKA KASA OPIEKI VAR 11/27	Euro	213.696,14	0,24%
B. BARCLAYS PLC FRN 05/28	Euro	301.717,35	0,34%
B. BARCLAYS PLC FRN 05/29	Euro	101.130,87	0,12%
B. BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4 06/29	Euro	303.285,90	0,35%
B. BAYER AG 4 08/26	Euro	210.532,60	0,24%
B. BELFIUS BANK SA 3,75 01/29	Euro	104.472,84	0,12%
B. BELFIUS BANK SA/NV FRN 09/26	Euro	200.122,98	0,23%
B. BNP PARIBAS FRN 03/29	Euro	100.130,46	0,11%
B. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,5 05/27	Euro	505.771,64	0,58%
B. BUONI POLIENNALI DEL TES 3,2 01/26	Euro	1.020.373,30	1,16%
B. BUONI POLIENNALI DEL TES 3,6 09/25	Euro	810.300,56	0,92%
B. CA AUTOBANK SPA FRN 01/28	Euro	100.644,63	0,11%
B. CA AUTOBANK SPA IE FRN 01/26	Euro	705.532,80	0,80%
B. CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG 1 10/25	Euro	299.828,14	0,34%
B. CAIXABANK SA 4,06 FRN 09/28	Euro	300.793,30	0,34%
B. CAIXABANK SA 4,625 VAR 05/27	Euro	307.472,63	0,35%
B. CAIXABANK SA FRN 06/29	Euro	300.407,29	0,34%
B. CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 01/27	Euro	100.990,95	0,11%
B. CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 02/28	Euro	200.837,29	0,23%
B. CARMILA SA 5,5 10/28	Euro	773.830,05	0,88%
B. CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 04/26	Euro	401.388,60	0,46%
B. CESKA SPORITELNA AS 5,737 VAR 03/28	Euro	212.787,10	0,24%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
B. TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2,625 03/27	Euro	402.590,58	0,46%
B. TORONTO-DOMINION BANK FRN 09/27	Euro	300.828,33	0,34%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 02/27	Euro	302.458,92	0,34%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 05/27	Euro	300.390,17	0,34%
B. TOYOTA MOTOR FINANCE BV FRN 12/25	Euro	200.143,60	0,23%
B. TRATON FINANCE LUX SA 3,375 01/28	Euro	102.868,42	0,12%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 01/26	Euro	100.902,22	0,11%
B. TRATON FINANCE LUX SA FRN 08/26	Euro	100.424,04	0,11%
B. UNICAJA BANCO SA 1 VAR 12/26	Euro	699.655,75	0,80%
B. UNICAJA BANCO SA 6,5 VAR 09/28	Euro	450.351,23	0,51%
B. UNICAJA BANCO SA 7,5 VAR 11/27	Euro	331.589,30	0,38%
B. UNICREDIT SPA FRN 11/28	Euro	402.127,13	0,46%
B. VALEO SA 5,375 05/27	Euro	520.588,42	0,59%
B. VF CORP 4,125 03/26	Euro	201.793,92	0,23%
B. VGP NV 1,625 01/27	Euro	98.790,59	0,11%
B. VITERRA FINANCE BV 0,375 09/25	Euro	199.623,34	0,23%
B. VOLKSBANK WIEN AG 0,875 03/26	Euro	99.048,73	0,11%
B. VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 01/26	Euro	205.875,34	0,23%
B. VOLKSWAGEN FIN SERV AG FRN 06/27	Euro	150.565,16	0,17%
B. VOLKSWAGEN FINANCIAL SER 3,25 05/27	Euro	203.033,75	0,23%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,875 03/26	Euro	408.403,78	0,46%
B. VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 03/26	Euro	200.350,73	0,23%
B. VOLKSWAGEN LEASING GMBH 4,5 03/26	Euro	205.506,44	0,23%
B. WERFEN SA/SPAIN 4,625 06/28	Euro	209.947,56	0,24%
B. WERFENLIFE SA 0,50 10/26	Euro	195.271,97	0,22%
B. WORLEY US FINANCE SUB 0,875 06/26	Euro	886.551,66	1,01%
B. ZF FINANCE GMBH 3 09/25	Euro	306.423,08	0,35%
B. ZF FINANCE GMBH 5,75 08/26	Euro	106.295,14	0,12%
B.BARRY CALLEBAUT SVCS NV 3,75 02-19-28	Euro	102.325,16	0,12%
O. ABANCA CORP BANCARIA 5,875 VAR 04/30	Euro	111.056,63	0,13%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/49	Euro	205.425,63	0,23%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 09/27	Euro	391.645,92	0,45%
O. ABN AMRO BANK NV VAR 03/49	Euro	405.930,99	0,46%
O. AIB GROUP PLC VAR 05/31	Euro	100.073,05	0,11%
O. ANIMA HOLDING SPA 1,5 04-22-28	Euro	96.346,67	0,11%
O. ARGENTA SPAARBANK 1,00 VAR 10/26	Euro	200.676,14	0,23%
O. AROUNDTOWN SA 0 07/26	Euro	96.989,00	0,11%
O. AROUNDTOWN SA 0,375 04/27	Euro	191.304,22	0,22%
O. AROUNDTOWN SA 1,625 01/28	Euro	194.260,52	0,22%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 4,375 09/25	Euro	207.784,11	0,24%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 1,25 VAR 07/27	Euro	499.649,52	0,57%
O. BANCA POPOLARE SONDRIO 5,5 VAR 09/28	Euro	441.604,16	0,50%
O. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG VAR 07/26	Euro	410.456,92	0,47%
O. BANCO BPM SPA 3,875 VAR 09/30	Euro	158.114,77	0,18%
O. BANCO BPM SPA VAR 01/28	Euro	322.921,73	0,37%
O. BANCO COMERC PORTUGUES VAR 02/27	Euro	497.797,12	0,57%
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	108.256,23	0,12%
O. BANCO DE SABADELL SA VAR48	Euro	201.762,48	0,23%
O. BAWAG GROUP AG 1,875 VAR 09/30	Euro	100.897,49	0,11%
O. BERRY GLOBAL INC 1,5 01/27	Euro	198.447,33	0,23%
O. BEVCO LUX SARL 1,5 09/27	Euro	394.118,25	0,45%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 01/27	Euro	485.100,00	0,55%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,4 07/28	Euro	594.058,60	0,68%
O. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,95 04/26	Euro	501.686,16	0,57%
O. BPER BANCA 5,75 VAR 09/29	Euro	793.686,27	0,90%
O. BPER BANCA 6,125 VAR 02/28	Euro	376.824,43	0,43%
O. BPER BANCA VAR 03/27	Euro	249.043,94	0,28%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 2,45 07/28	Euro	98.843,04	0,11%

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 304/2004, 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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2025

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
B. CESKA SPORITELNA AS 5,943 VAR27	Euro	721.297,95	0,82%
B. CEZ AS 2,375 04/27	Euro	100.097,59	0,11%
B. CITIGROUP INC FRN 04/29	Euro	202.599,90	0,23%
B. CITIGROUP INC FRN 05/28	Euro	200.904,40	0,23%
B. COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN 07/28	Euro	1.005.467,56	1,14%
B. COTY INC 3,875 04/26	Euro	302.544,17	0,34%
B. CRELAN SA 5,375 10/25	Euro	418.353,70	0,48%
B. CRELAN SA 5,75 01/28	Euro	550.077,67	0,63%
B. CRL CREDITO AGRIC MUT 8,375 VAR 07/27	Euro	341.532,49	0,39%
B. CTP NV 0,875 01/26	Euro	557.888,45	0,63%
B. DANSKE BANK A/S 1,375 VAR 02/27	Euro	199.883,59	0,23%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/27	Euro	504.241,75	0,57%
B. DANSKE BANK A/S FRN 04/29	Euro	402.599,84	0,46%
B. DANSKE BANK A/S FRN 10/27	Euro	302.467,50	0,34%
B. DE VOLKSBANK NV 2,375 VAR 05/27	Euro	100.276,40	0,11%
B. DE VOLKSBANK NV 4,625 11/27	Euro	214.213,34	0,24%
B. DSV FINANCE BV FRN 11/26	Euro	100.730,98	0,11%
B. FLOENE ENERGIAS SA 4,875 07/28	Euro	328.593,86	0,37%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 09/25	Euro	308.109,86	0,35%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,165 11/28	Euro	104.240,23	0,12%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4,867 08/27	Euro	108.077,97	0,12%
B. FORTIVE CORPORATION 3,7 02/26	Euro	102.204,90	0,12%
B. FORVIA SE 5,125 06/29	Euro	202.225,56	0,23%
B. GENERAL MOTORS FINL CO 4,5 11/27	Euro	106.766,66	0,12%
B. GOLDMAN SACHS GROUP FRN 01/29	Euro	302.270,23	0,34%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	1.540.566,16	1,75%
B. HLDNG DINFRAMETIERS 0,125 09/25	Euro	296.962,89	0,34%
B. IBERCAJA BANCO SA 4,375 VAR 07/28	Euro	107.536,40	0,12%
B. IBERCAJA BANCO SA 5,625 VAR 06/27	Euro	309.599,59	0,35%
B. ICCREA BANCA SPA 6,375 VAR 9/27	Euro	109.509,27	0,12%
B. ING GROEP NV 1,25 VAR27	Euro	199.608,66	0,23%
B. ING GROEP NV 3,875 VAR 08/29	Euro	106.503,11	0,12%
B. INTESA SANPAOLO SPA 4 05/26	Euro	204.136,47	0,23%
B. INTESA SANPAOLO SPA 4,21 03/26	Euro	204.818,30	0,23%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 11/25	Euro	603.659,53	0,69%
B. ITM ENTREPRISES SASU 5,75 07/29	Euro	112.440,18	0,13%
B. JYSKE BANK A/S 0,05 VAR 09/26	Euro	99.620,37	0,11%
B. JYSKE BANK A/S 5 VAR 10/28	Euro	271.233,15	0,31%
B. KBC GROUP NV FLOAT 09/28	Euro	200.391,44	0,23%
B. KUTXABANK SA 4,75 VAR 06/27	Euro	818.409,75	0,93%
B. LANDBK HESSEN-THUERINGEN FRN 01/26	Euro	100.733,99	0,11%
B. LANDSBANKINN HF 3,75 10/29	Euro	208.483,75	0,24%
B. LANDSBANKINN HF 6,375 03/27	Euro	107.933,70	0,12%
B. LEASYS SPA 4,5 07/26	Euro	212.427,56	0,24%
B. LEASYS SPA FRN 01/27	Euro	201.119,90	0,23%
B. LEASYS SPA FRN 04/26	Euro	201.854,07	0,23%
B. LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 03/27	Euro	200.797,81	0,23%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 2,5 VAR 04/27	Euro	100.134,39	0,11%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,75 VAR 03/28	Euro	209.954,99	0,24%
B. MORGAN STANLEY FRN 03/27	Euro	401.065,60	0,46%
B. MORGAN STANLEY FRN 04/28	Euro	404.940,89	0,46%
B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 03/29	Euro	200.529,72	0,23%
B. NATWEST MARKETS NV 2,51 FRN 06/27	Euro	300.266,50	0,34%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	302.732,72	0,34%
B. NORDEA BANK ABP FRN29	Euro	100.425,35	0,11%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 01/27	Euro	403.412,76	0,46%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 02/26	Euro	402.154,11	0,46%
B. OP CORPORATE BANK PLC FRN 03/27	Euro	100.139,61	0,11%
B. ORANO SA 5,375 05/27	Euro	315.411,37	0,36%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
O. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	202.176,26	0,23%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	300.476,79	0,34%
O. CEPESA FINANCE SA 2,25 02/26	Euro	100.748,68	0,11%
O. COMMERZBANK AG 4 VAR 12/30	Euro	615.128,71	0,70%
O. COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 06/49	Euro	200.806,55	0,23%
O. CPI PROPERTY GROUP SA 1,625 04/27	Euro	99.960,49	0,11%
O. CREDITO EMILIANO SPA 5,625 VAR 05/29	Euro	324.939,45	0,37%
O. CRELAN SA 6 VAR 02/30	Euro	336.011,75	0,38%
O. CROWN EURO HOLDINGS 2,875 02/26	Euro	303.689,75	0,35%
O. CTP NV 0,75 02/27	Euro	96.920,29	0,11%
O. CTP NV 1,25 06/29	Euro	185.548,49	0,21%
O. DEUDA PUBLICA 5,15 10/28	Euro	112.743,63	0,13%
O. DS SMITH PLC 0,875 09/26	Euro	197.614,00	0,22%
O. ELIS SA 1,625 04/28	Euro	389.460,93	0,44%
O. ELIS SA 2,875 02/26	Euro	101.181,23	0,12%
O. ENEL SPA VAR 11/49	Euro	102.325,00	0,12%
O. EUROBANK SA 2 VAR 05/27	Euro	498.101,64	0,57%
O. EUROBANK SA 4 VAR 09/30	Euro	211.172,99	0,24%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,75 07/26	Euro	209.351,23	0,24%
O. EUROFINS SCIENTIFIC SE 4 07/29	Euro	106.953,21	0,12%
O. EURONET WORLDWIDE INC 1,375 05/26	Euro	890.907,16	1,01%
O. FCC AQUALIA SA 2,629 06/27	Euro	100.227,66	0,11%
O. FORVIA SE 3,75 06/28	Euro	98.730,67	0,11%
O. GENERALI FINANCE BV VAR 11/49	Euro	827.827,00	0,94%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	803.909,56	0,91%
O. GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 08/25	Euro	100.931,92	0,11%
O. HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,125 01/26	Euro	297.951,70	0,34%
O. IBERDROLA INTL BV VAR 04/49	Euro	298.711,78	0,34%
O. ICCREA BANCA SPA VAR27	Euro	100.877,62	0,11%
O. INDIGO GROUP SAS 1,625 04/28	Euro	97.187,00	0,11%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,625 10/28	Euro	193.810,74	0,22%
O. INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,875 07/26	Euro	385.796,95	0,44%
O. ING GROEP NV 1 VAR 11/30	Euro	199.930,27	0,23%
O. INMOBILIARIA COLONIAL SO 1,625 11/25	Euro	401.900,77	0,46%
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 06/27	Euro	265.025,34	0,30%
O. INTL CONSOLIDATED AIRLINES 1,5 07/27	Euro	198.401,34	0,23%
O. KUTXABANK SA 0,5 VAR 10/27	Euro	195.600,33	0,22%
O. LEONARDO SPA 2,375 01/26	Euro	505.300,96	0,57%
O. LOUIS DREYFUS CO BV 1,625 04/28	Euro	97.347,93	0,11%
O. MADRILENA RED DE GAS FIN 2,25 04/29	Euro	97.235,32	0,11%
O. MORGAN STANLEY VAR 10/26	Euro	402.407,42	0,46%
O. NATIONAL BANK GREECE SA 2,75 VAR10/26	Euro	305.811,33	0,35%
O. NATURGY FINANCE BV 2,374 VAR 02/49	Euro	198.478,18	0,23%
O. NE PROPERTY BV 1,875 10/26	Euro	200.588,60	0,23%
O. NISSAN MOTOR CO 2,652 03/26	Euro	99.895,17	0,11%
O. NORTEGAS ENERGIA 2,065 09/27	Euro	698.372,36	0,79%
O. NYKREDIT REALKREDIT AS VAR49	Euro	202.183,66	0,23%
O. ORANO SA 2,75 03/28	Euro	201.070,88	0,23%
O. ORANO SA 3,375 04/26	Euro	303.471,04	0,35%
O. PIRAEUS BANK SA VAR 11/27	Euro	208.685,89	0,24%
O. PPF TELECOM 3,125 03/26	Euro	909.647,26	1,04%
O. PPF TELECOM GROUP BV 3,25 09/27	Euro	103.437,63	0,12%
O. PROSEGUR CASH SA 1,375 02/26	Euro	100.228,77	0,11%
O. PVH CORP 3,125 12/27	Euro	403.166,45	0,46%
O. RAIFFEISEN BANK INTL 6 VAR 06/49	Euro	201.966,59	0,23%
O. REPSOL INTL FINANCE VAR49	Euro	198.857,56	0,23%
O. ROMANIA 6,625 09/29	Euro	903.021,92	1,03%
O. SACE SPA 3,875 VAR 02/49	Euro	723.337,35	0,82%
O. SAMSONITE FINCO SARL 3,5 05/26	Euro	100.486,22	0,11%

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 304/2004, 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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2025

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
B. PIRAEUS BANK SA 4,625 07/29	Euro	325.836,78	0,37%
B. PIRAEUS BANK SA 7,25 VAR 07/28	Euro	231.715,29	0,26%
B. PIRAEUS BANK SA VAR 12/28	Euro	100.220,14	0,11%
B. PIRAEUS BANK SA VAR27	Euro	214.287,64	0,24%
B. PKO BANK POLSKI SA 3,875 VAR 09/27	Euro	938.673,00	1,07%
B. PKO BANK POLSKI SA 4,5 VAR 03/28	Euro	621.129,37	0,71%
B. PLUXEE NV 3,5 09/28	Euro	104.094,71	0,12%
B. PRYSMIAN SPA 3,625 11/28	Euro	104.076,27	0,12%
B. PVH CORP 4,125 07/29	Euro	212.042,96	0,24%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 4,375 07/29	Euro	216.182,24	0,25%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,625 VAR 08/29	Euro	107.812,77	0,12%
B. RAIFFEISEN BANK INTL 4,75 VAR 01/27	Euro	206.518,27	0,24%
B. RCI BANQUE SA 3,875 01/29	Euro	104.522,79	0,12%
B. RCI BANQUE SA 4,625 10/26	Euro	316.678,73	0,36%
B. RCI BANQUE SA FRN 09/26	Euro	200.359,75	0,23%
B. ROBERT BOSCH FINANCE FRN 11/26	Euro	100.380,07	0,11%
B. ROMANIA 5 09/26	Euro	213.079,04	0,24%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 03/27	Euro	100.120,30	0,11%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 07/28	Euro	402.860,00	0,46%
B. ROYAL BANK OF CANADA FRN 11/26	Euro	201.000,84	0,23%
B. SANTANDER CON FIN FRN 01/26	Euro	403.140,67	0,46%
B. SANTANDER CONSUMER BANK 4,5 06/26	Euro	102.221,33	0,12%
B. SCHAEFFLER AG 2,75 10/25	Euro	1.019.909,73	1,16%
B. SCHAEFFLER AG 4,5 08/26	Euro	527.312,67	0,60%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 1,661 12/26	Euro	399.368,37	0,45%
B. SIEMENS ENERGY FINAN BV 4 04/26	Euro	203.672,85	0,23%
B. SNAM SPA FRN 04/26	Euro	100.679,01	0,11%
B. SOCIETE GENERALE 3 02/27	Euro	204.186,93	0,23%
B. SUMITOMO MITSUI BANKING 3,602 02/26	Euro	102.225,25	0,12%
B. SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02-28	Euro	301.143,68	0,34%
B. SWEDBANK AB 3,968 FRN 08/27	Euro	401.671,91	0,46%
B. SYDBANK A/S 0,5 VAR 11/26	Euro	398.384,71	0,45%
B. SYDBANK A/S 4,125 VAR 09/27	Euro	105.177,58	0,12%
B. SYDBANK A/S 5,125 VAR 09/28	Euro	109.409,25	0,12%
B. TDF INFRASTRUCTURE SAS 5,625 07/28	Euro	672.058,68	0,76%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
O. SPAR NORD BANK A/S 4,125 VAR 10/30	Euro	212.400,55	0,24%
O. SPAREBANK 1 NOR-NORGE 0,375 VAR27	Euro	196.459,23	0,22%
O. STORA ENSO OYJ 2,5 03/28	Euro	201.151,26	0,23%
O. TDF INFRASTRUCTURE SAS 2,5 04/26	Euro	703.788,34	0,80%
O. TELEFONICA EUROPE BV 3,875 VAR 09/49	Euro	310.805,51	0,35%
O. TEOLLISUUJEN VOIMA OYJ 1,125 03/26	Euro	1.094.053,07	1,24%
O. TEREGA SASU 0,625 02/28	Euro	94.370,33	0,11%
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3,5 11/27	Euro	104.095,05	0,12%
O. VIA OUTLETS BV 1,75 11/28	Euro	483.905,75	0,55%
O. VONOVIA SE 1,125 09/25	Euro	302.091,99	0,34%
O. WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 06/27	Euro	88.934,40	0,10%
O. ZF EUROPE FINANCE BV 2 02/26	Euro	297.775,11	0,34%
O. ANIMA HOLDING SPA 1,75 10-23-26	Euro	100.052,42	0,11%
P. AEDAS HOMES 19/06/26	Euro	97.033,10	0,11%
P. EUSKALTEL 30/09/25	Euro	198.398,00	0,23%
TOTAL: Renta Fija Euro		86.165.728,15	98,05%
*O. ING GROEP NV 1,4 VAR 07/26	Dólar USA	170.752,52	0,19%
B. BANK OF IRELAND GROUP 6,253 VAR 09/26	Dólar USA	173.322,80	0,20%
B. LLOYDS BANKING GROUP 4,716 VAR 08/26	Dólar USA	172.771,70	0,20%
B. SOCIETE GENERALE 5,25 02/27	Dólar USA	174.636,46	0,20%
B. US TREASURY N/B 3,875 04/30	Dólar USA	257.143,70	0,29%
O. SANTANDER UK GROUP HLDGS VAR26	Dólar USA	169.853,60	0,19%
O. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	595.059,24	0,68%
TOTAL: Renta Fija No Euro		1.713.540,02	1,95%
TOTAL: Renta Fija		87.879.268,17	100,00%
TOTAL CARTERA (**)			
		87.879.268,17	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
F. EURO FX CURR FUT SEP25	Dólar USA	1.553.466,85	
TOTAL: Futuros No Euro		1.553.466,85	
TOTAL: Futuros		1.553.466,85	
TOTAL DERIVADOS:			
		1.553.466,85	

(*) 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 304/2004, 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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2024

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
*B. ABN AMRO BANK NV 3,75 04/25	Euro	205.726,27	0,26%
*B. ACCIONA FINANCIACION FIL 1,2 03/25	Euro	301.093,27	0,38%
*B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	598.709,34	0,76%
*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 BILBAO VIZCAYA 4,125 VAR 05/26	Euro	412.148,49	0,52%
*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. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	704.282,37	0,89%
*B. BANK OF NOVA SCOTIA FRN 05/25	Euro	201.337,20	0,25%
*B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	1.002.797,53	1,27%
*B. CAIXA GERAL DEPOSITOS 2,875 VAR 6/26	Euro	101.511,34	0,13%
*B. CAIXABANK SA 1,625 VAR 04/26	Euro	1.007.398,90	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. CTP NV 0,5 06/25	Euro	99.047,75	0,13%
*B. ELO SACA 2,375 4/25	Euro	100.920,22	0,13%
*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. KBC GROUP NV 4,5 VAR 06/26	Euro	722.243,99	0,91%
*B. NATIONAL BANK OF CANADA FRN 06/25	Euro	100.372,45	0,13%
*B. NH HOTEL GROUP SA 4 07/26	Euro	102.236,89	0,13%
*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. REDEXIS GAS FINANCE BV 1,875 05/25	Euro	503.284,32	0,64%
*B. SANTAN CONSUMER FINANCE FRN 03/25	Euro	200.491,20	0,25%
*B. SBAB BANK AB 4,875 VAR 06/26	Euro	309.870,95	0,39%
*B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	497.694,51	0,63%
*B. SWEDBANK AB 4,625 05/26	Euro	413.463,95	0,52%
*O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 05/26	Euro	834.868,93	1,06%
*O. ACCOR SA 2,625 VAR 04/49	Euro	303.942,53	0,38%
*O. AYT CEDULAS CAJAS X 3,75 06/25	Euro	102.355,68	0,13%
*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. BANK OF IRELAND GROUP 7,5 VAR 05/49	Euro	205.549,77	0,26%
*O. BARCLAYS PLC 1,375 VAR 01/26	Euro	101.120,59	0,13%
*O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	912.394,36	1,15%
*O. CAIXABANK SA 2,25 VAR 04/30	Euro	404.662,30	0,51%
*O. CEDULAS TDA 3,875 5/25	Euro	205.520,93	0,26%
*O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	305.925,58	0,39%
*O. CEPSA 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. INTESA SANPAOLO SPA 2,855 04/25	Euro	101.819,95	0,13%
*O. MADRILEÑA RED DE GAS 1,375 04/25	Euro	402.165,15	0,51%
*O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 05/25	Euro	906.199,15	1,15%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
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. 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%
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. 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. 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. 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. 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. 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%

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 304/2004, 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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2024

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
*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. REPSOL INTL FINANCE VAR 06/49	Euro	204.447,78	0,26%
*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%
*O. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	400.258,36	0,51%
*O. VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,5 VAR 06/49	Euro	101.428,63	0,13%
*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 FRN 01/27	Euro	101.465,78	0,13%
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 ARG FRN 06/27	Euro	301.217,44	0,38%
B. BANCO BPM SPA 6 VAR 06/28	Euro	439.024,44	0,56%
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 MONTREAL FRN 04/27	Euro	201.767,51	0,26%
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. 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. COOPERATIEVE 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. 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. 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%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
O. BANCO DE SABADELL SA 5,25 VAR 02/29	Euro	110.658,26	0,14%
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. CAIXABANK SA 5,25 VAR 03/49	Euro	201.388,50	0,25%
O. CEETRUS SA 2,75 11/26	Euro	288.225,70	0,36%
O. CEPSA FINANCE SA 2,25 02/26	Euro	101.271,66	0,13%
O. COOPERATIEVE 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 EMLIANO 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. EURONET 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 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. 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. 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. TEREKA 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. 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. 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: Renta Fija Euro		77.193.739,62	97,67%
*B. AIB GROUP PLC 7,583 VAR 10/26	Dólar USA	199.941,89	0,25%

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 304/2004, 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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2024

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
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. 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. NATWEST MARKETS PLC FRN 4,529 01/26	Euro	303.736,60	0,38%
B. NYKREDIT REALKREDIT AS FRN 02/26	Euro	403.157,61	0,51%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
*B. SOCIETE GENERALE 2,226 VAR 01/26	Dólar USA	389.457,48	0,49%
*O. ING GROEP NV 1,4 VAR 07/26	Dólar USA	191.196,75	0,24%
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. UNICREDIT SPA VAR 09/26	Dólar USA	668.204,70	0,85%
TOTAL: Renta Fija No Euro		1.843.499,53	2,33%
TOTAL: Renta Fija		79.037.239,15	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		79.037.239,15	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
*F. EURO FX CURR FUT MAR25	Dólar USA	1.484.283,41	
TOTAL: Futuros No Euro		1.484.283,41	
TOTAL: Futuros		1.484.283,41	
TOTAL DERIVADOS:		1.484.283,41	

(*) 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 304/2004, 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.



ANEXO 1

Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias

Con fecha 5 de diciembre de 2024, se acordó la modificación de la Declaración de Política de Inversiones del Fondo en materia de sostenibilidad, para que la misma se ajuste al reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. En este sentido, la nueva política de inversión regula la manera en que se integran los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión y detalla los resultados de la evaluación de las repercusiones de los riesgos de sostenibilidad en la rentabilidad, de conformidad con lo que establece el artículo 69.5 del Real Decreto 304/204, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de planes y fondos de pensiones, tras la nueva redacción dada por el Real Decreto 1086/2024. La fecha de efecto de la adaptación es el 31 de enero de 2025.

Con fecha 11 de marzo de 2025, se acordó la modificación de las Especificaciones del Plan de Pensiones, para incluir el supuesto de cobro de derechos consolidados por jubilación parcial, de conformidad con lo previsto en la disposición adicional única del Real Decreto 1086/2024, 22 de octubre, por el que se modifica el Reglamento de planes y fondos de pensiones, aprobado por el Real Decreto 304/204, de 20 de febrero, para el impulso de los planes de pensiones de empleo. La fecha de efecto de la adaptación es el 24 de abril de 2025.

En fecha 18 de diciembre de 2024, se aprobó la Circular 2/2024, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, sobre la utilización de modelos normalizados de comisiones y otros gastos imputables a los planes de pensiones para dar cumplimiento a las obligaciones de información de las entidades gestoras de fondos de pensiones.

Mediante esta Circular se homogeneiza la información a potenciales partícipes, partícipes y beneficiarios, de forma que se permita la adecuada comparabilidad de la totalidad de estos gastos y comisiones con respecto a otros planes de pensiones. Para ello, se regulan las comisiones y gastos a incluir en los documentos de datos fundamentales para el partícipe, desarrollando el desglose de las diferentes partidas de gastos que son imputables al plan de pensiones, sobre los que las entidades gestoras de pensiones deben informar.

Por consiguiente, el desglose y el modelo de información sobre comisiones y gastos deberán incluirse en el documento de datos fundamentales, a partir de los seis meses desde la entrada en vigor de la Circular, es decir, a partir del 21 de Julio de 2025.

Asimismo, la información sobre comisiones y gastos incluidos en la información periódica, serán aplicables por primera vez a la información correspondiente al primer semestre de 2025.