

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:	2.544,84 € (31/12/2024)
Principal divisa:	EUR
Grado de riesgo:	Alto
Duración:	0,00
Volatilidad:	10,17%
Patrimonio:	455.147.578,41 € (31/12/2024)
Patrimonio anterior informe:	409.607.274,91 € (30/06/2024)
Participaciones:	178.851,22 (31/12/2024)
Participaciones anterior informe:	169.504,93 (30/06/2024)

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

31/12/2024	€ 2.544,84
30/11/2024	€ 2.562,32
31/10/2024	€ 2.421,15
30/09/2024	€ 2.451,02
31/08/2024	€ 2.445,95
31/07/2024	€ 2.425,65
30/06/2024	€ 2.416,49
31/05/2024	€ 2.364,00
30/04/2024	€ 2.305,33
31/03/2024	€ 2.356,65
29/02/2024	€ 2.281,89
31/01/2024	€ 2.202,85

Evolución Valor Liquidativo de la Unidad de Cuenta



Rentabilidad media anual (T.A.E.)

2024*	2023	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
17,84%	21,56%	6,81%	8,36%	5,95%	6,53%	4,70%

Rentabilidad últimos 5 años

2024*	2023	2022	2021	2020**
17,84%	21,56%	-14,93%	25,90%	-2,61%

* 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

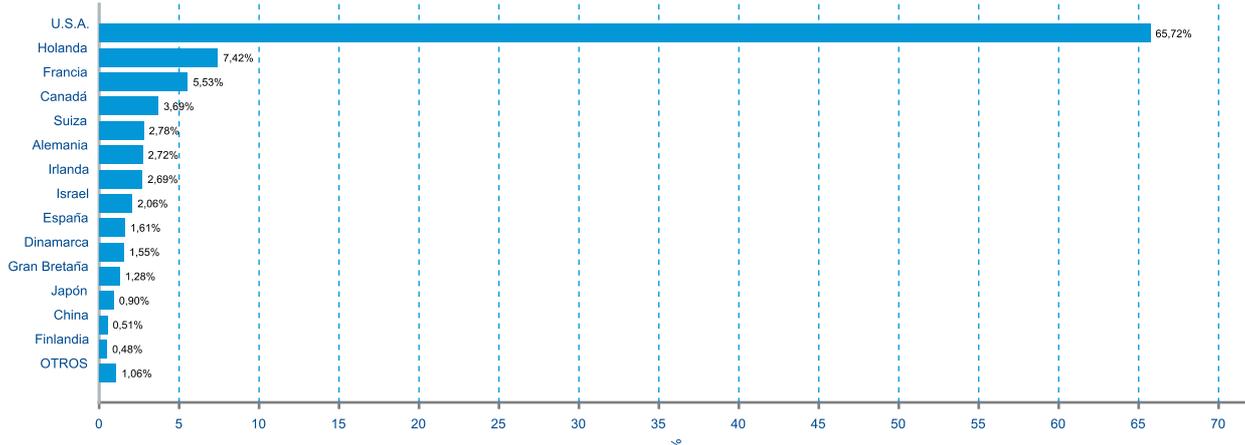
	Importe	% Cuenta Posición
Gastos:	6.959.422,03 €	1,69%
Comisión de Gestión:	6.175.154,71 €	1,50%
Comisión Depositario:	778.791,49 €	0,19%
Servicios Exteriores:	5.074,97 €	0,00%
Notarios:	400,86 €	0,00%
Asesores:	0,00 €	0,00%
Otros Gastos:	0,00 €	0,00%

Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias

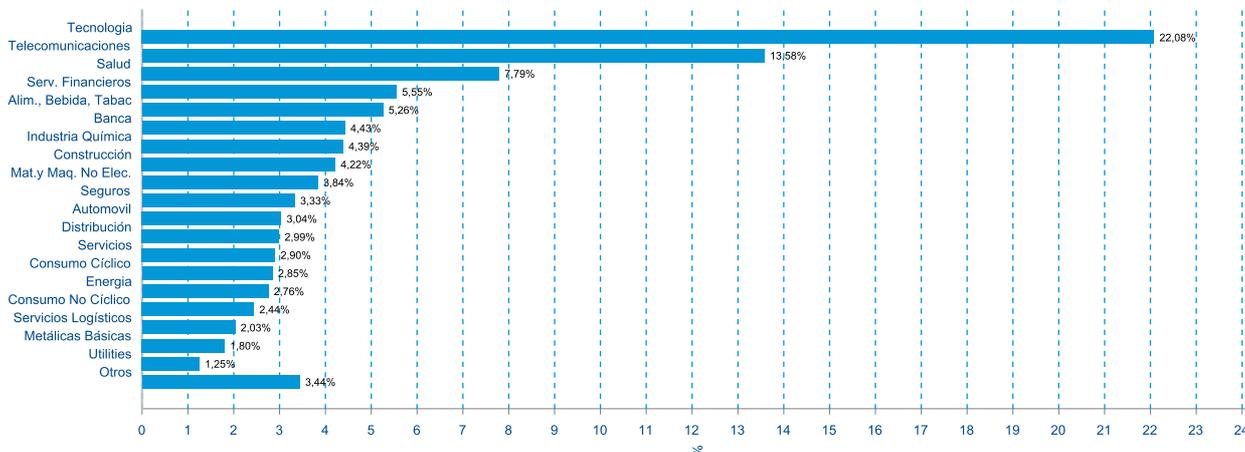
Consultar Anexo 1

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

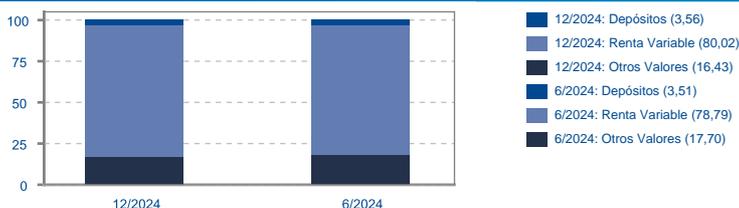
COMPOSICIÓN GEOGRÁFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓN SECTORIAL SOBRE CARTERA



Composición de la cartera (%)



Evolución de los Mercados Financieros

La situación macroeconómica ha mantenido la tendencia observada en la segunda mitad del año, caracterizada por una debilidad en las manufacturas, especialmente en la Eurozona (con énfasis en Alemania), y una demanda interna que ha sorprendido positivamente al alza, impulsada por el gasto público. En la Eurozona, este contexto permitirá cerrar el año con un crecimiento positivo, mientras que la economía estadounidense continúa desempeñando su papel como motor del crecimiento global.

Las elecciones en Estados Unidos han sido el evento más relevante del período, debido a sus implicaciones futuras. Las nuevas políticas económicas propuestas en el país, que incluyen reducciones de impuestos, desregulación, restricciones a la inmigración y tarifas comerciales, aún generan incertidumbre respecto a la velocidad de su implementación. En particular, la nueva política de aranceles podría acentuar las diferencias de crecimiento entre países y dificultar una reducción más rápida de la inflación. En este entorno, los principales bancos centrales han continuado recortando las tasas de interés. En Estados Unidos, la FED redujo los tipos en 50 puntos básicos, situándolos en el 4,25%. Por su parte, el Banco Central Europeo también aplicó una reducción de 50 puntos básicos, llevando los tipos al 3,00%. Sin embargo, las declaraciones recientes han señalado que las próximas reducciones probablemente se espaciarán más en el tiempo, dadas las incertidumbres derivadas de las nuevas políticas económicas en Estados Unidos.

Los escenarios macroeconómicos presentados por los bancos centrales sugieren un ligero aumento en la inflación y un menor crecimiento económico. La manera en que estas variables evolucionen será la principal fuente de volatilidad en los próximos meses.

Mediolanum Pensiones I, 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			
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.334.526,28	1,46%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	2.222.347,60	0,51%
A. ASML HOLDING NV	Euro	9.896.803,40	2,28%
A. BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	Euro	2.344.620,60	0,54%
A. BIOMERIEUX	Euro	1.163.029,50	0,27%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	3.050.082,80	0,70%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	1.042.716,08	0,24%
A. FORVIA	Euro	1.269.363,20	0,29%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.587.507,33	0,37%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	4.589.255,40	1,06%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	2.336.058,40	0,54%
A. JDE PEETS NV	Euro	1.933.745,52	0,45%
A. KERING	Euro	3.391.488,75	0,78%
A. KONE OYJ-B	Euro	2.081.536,00	0,48%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	4.440.027,02	1,02%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	6.640.975,00	1,53%
A. RWE AG	Euro	2.060.018,82	0,47%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	4.364.950,82	1,01%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	3.734.638,95	0,86%
A. SAP SE	Euro	2.144.186,20	0,49%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	4.354.026,60	1,00%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	1.959.138,40	0,45%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	3.132.618,62	0,72%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	1.880.583,25	0,43%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	1.850.417,44	0,43%
A. UNICREDIT SPA	Euro	1.964.852,05	0,45%
A. VERALLIA	Euro	1.607.675,92	0,37%
TOTAL: Renta Variable Euro		83.377.189,95	19,21%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.646.351,27	0,38%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	4.229.771,00	0,97%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	3.397.057,97	0,78%
A. ADVANCED MICRO DEVICES INC	Dólar USA	2.130.888,21	0,49%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	14.066.491,16	3,24%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	12.988.362,68	2,99%
A. AMOTFAGASTA PLC	Libra Esterlina	1.949.631,65	0,45%
A. APPLE INC	Dólar USA	22.638.422,74	5,22%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	3.615.797,26	0,83%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	6.317.839,03	1,46%
A. BARRY CALLEBAUT AG-REG	Franco Suizo	998.978,81	0,23%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	5.259.589,14	1,21%
A. BLACKROCK FUNDING INC/DE	Dólar USA	4.500.265,58	1,04%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	4.199.137,93	0,97%
A. BROADCOM INC	Dólar USA	11.377.918,05	2,62%
A. BROWN & BROWN INC	Dólar USA	4.613.022,56	1,06%
A. BYD CO LTD-H	Dólar H.K.	2.204.264,58	0,51%
A. CANADIAN NATL RAILWAY CO \$	Dólar USA	2.027.748,78	0,47%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - USD	Dólar USA	2.178.719,37	0,50%
A. CATERPILLAR INC	Dólar USA	2.047.335,73	0,47%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	3.445.775,99	0,79%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	8.954.675,17	2,06%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	7.797.826,57	1,80%
A. COMCAST CORP-CLASS A	Dólar USA	1.948.348,22	0,45%
A. DSV A/S	Corona Danesa	4.613.837,51	1,06%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	3.899.148,07	0,90%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	3.652.417,50	0,84%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	1.564.418,99	0,36%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	6.365.363,58	1,47%

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

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 I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2024

(expresado en euros)

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

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

(*) 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 I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2024

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	4.366.098,66	1,12%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	5.341.347,20	1,37%
A. ASML HOLDING NV	Euro	3.488.475,60	0,89%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	2.702.173,50	0,69%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	935.092,25	0,24%
A. FORVIA	Euro	1.616.683,20	0,41%
A. GRIFOLS SA	Euro	1.363.992,96	0,35%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	4.150.061,10	1,06%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	3.225.218,84	0,83%
A. KERING	Euro	3.660.877,50	0,94%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	3.890.134,82	1,00%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	3.827.750,40	0,98%
A. RWE AG	Euro	1.962.848,25	0,50%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	3.693.503,07	0,95%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	5.590.642,60	1,43%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	5.961.445,40	1,53%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	1.804.950,80	0,46%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	4.332.009,21	1,11%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	4.399.298,13	1,13%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	2.189.245,08	0,56%
A. TOTALENERGIES SE	Euro	1.800.963,02	0,46%
A. UNICREDIT SPA	Euro	3.892.058,96	1,00%
A. VERALLIA	Euro	2.243.330,32	0,57%
TOTAL: Renta Variable Euro		76.438.200,87	19,57%
**A. BROADCOM INC	Dólar USA	4.248.742,23	1,09%
*A. BLACKROCK INC	Dólar USA	3.340.212,27	0,86%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.913.981,17	0,49%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.349.527,35	0,35%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	3.805.238,98	0,97%
A. ADVANCED MICRO DEVICES INC	Dólar USA	1.754.738,81	0,45%
A. AIRBNB INC-CLASS A	Dólar USA	1.777.862,81	0,46%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	14.954.560,91	3,83%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	9.096.802,25	2,33%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	2.526.785,20	0,65%
A. APPLE INC	Dólar USA	16.709.225,99	4,28%
A. ASTRAZENCA PLC	Libra Esterlina	6.132.135,49	1,57%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.946.693,06	1,27%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadá	1.699.798,04	0,44%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	4.561.643,24	1,17%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	5.114.117,89	1,31%
A. BROWN & BROWN INC	Dólar USA	3.906.982,48	1,00%
A. CANADIAN NATL RAILWAY CO	Dólar Canadá	1.743.740,38	0,45%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - CAD	Dólar Canadá	1.797.014,45	0,46%
A. CATERPILLAR INC	Dólar USA	1.816.767,76	0,47%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	2.660.823,10	0,68%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	7.859.717,17	2,01%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	7.908.167,68	2,02%
A. DSV A/S	Corona Danesa	4.866.231,92	1,25%
A. ELECTRONIC ARTS INC	Dólar USA	1.644.700,07	0,42%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	4.419.146,85	1,13%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	6.033.253,52	1,54%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	1.910.690,94	0,49%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	7.936.972,20	2,03%
A. HEXAGON AB-B SHS	Corona Sueca	2.028.487,26	0,52%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	3.941.709,61	1,01%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	1.580.796,42	0,40%
A. INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	Libra Esterlina	1.976.966,82	0,51%
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	1.853.097,83	0,47%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	4.138.130,27	1,06%
A. KEYENCE CORP	Yen	1.800.684,49	0,46%
A. KROGER CO	Dólar USA	2.496.406,79	0,64%
A. LINDE PLC	Dólar USA	3.133.479,42	0,80%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.551.478,28	0,91%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadá	5.461.483,55	1,40%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	1.845.398,15	0,47%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	3.531.997,87	0,90%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	3.629.525,25	0,93%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	7.107.934,70	1,82%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	18.374.054,84	4,70%
A. MITSUBISHI CORP	Yen	1.661.743,72	0,43%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	6.008.542,20	1,54%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	5.729.332,54	1,47%
A. NETFLIX INC	Dólar USA	2.012.103,72	0,52%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	1.444.363,02	0,37%
A. NOVO NORDISK A/S-B	Corona Danesa	3.994.542,70	1,02%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	7.772.306,97	1,99%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.407.475,03	1,13%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	1.687.942,24	0,43%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	3.437.565,20	0,88%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	3.852.319,60	0,99%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	2.394.532,53	0,61%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	5.857.738,21	1,50%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadá	1.971.861,33	0,50%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	3.995.390,65	1,02%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	4.776.206,39	1,22%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B	Dólar Canadá	5.662.923,15	1,45%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	1.993.576,81	0,51%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	4.039.484,60	1,03%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	3.868.445,17	0,99%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	3.707.314,48	0,95%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	12.884.330,29	3,30%
A. VERISIGN INC	Dólar USA	1.820.487,45	0,47%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	5.610.777,07	1,44%
A. WASTE MANAGEMENT INC	Dólar USA	1.957.757,43	0,50%
A. WATERS CORP	Dólar USA	1.700.423,30	0,44%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	4.967.183,80	1,27%
TOTAL: Renta Variable No Euro		314.104.927,98	80,43%
TOTAL: Renta Variable		390.543.128,85	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		390.543.128,85	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
*F. EURO STOXX 50 SEP24	Euro	5.221.560,00	
TOTAL: Futuros Euro		5.221.560,00	
*F. EURO FX CURR FUT SEP24	Dólar USA	68.379.979,68	
*F. S&P500 EMINI FUT SEP24	Dólar USA	14.145.658,05	
TOTAL: Futuros No Euro		82.525.637,73	
TOTAL: Futuros		87.747.197,73	
TOTAL DERIVADOS:		87.747.197,73	

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 I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2024

(expresado en euros)

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

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

(*) 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 Normativas:

Con fecha 12 de junio de 2024 se aprobó la modificación de la documentación de los planes y fondos de pensiones gestionados por MEDIOLANUM PENSIONES para su adaptación a las novedades normativas incorporadas en materia de planes y fondos de pensiones por el Real Decreto 668/2023, de 18 de julio. En particular, se acordó la modificación de las especificaciones, las normas de funcionamiento, la declaración de principios de inversión y el documento de datos fundamentales de los planes de pensiones.

Modificación de las normas de funcionamiento:

Para su adaptación a la nueva normativa en materia de planes y fondos de pensiones. En particular se han modificado:

- El artículo 13, para hacer constar la posibilidad de externalizar la función de auditoría interna y las actividades administrativas de la gestora en la entidad depositaria
- El artículo 16, relativo a la retribución de la entidad gestora y la entidad depositaria, para hacer constar las reglas específicas sobre la imputación de las comisiones por la inversión en determinadas entidades de capital riesgo o de inversión colectiva
- El artículo 30, para hacer constar los criterios de valoración que establece la norma

Modificación Comisión de Depositaria:

Les comunicamos que BANCO MEDIOLANUM, S.A., entidad promotora y depositaria de MEDIOLANUM PENSIONES I, FONDO DE PENSIONES y de MEDIOLANUM RENTA VARIABLE, PLAN DE PENSIONES, en ejercicio de las funciones de Comisión de Control, acordó en fecha 26 de septiembre de 2024, la reducción de la comisión de depositaria, con efectos 1 de octubre de 2024, pasando del 0,20% al 0,16% anual.