

Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

Nº de Registre D.G.S.: 2795

DADES PRINCIPALS

Nom del Pla:	Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones
Nom del Fons:	Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones
Categoria:	Activos Monetarios
Asset Allocation:	100% Actius Monetaris Europeus
Data d'inici:	24/05/2002
Valor de la participació:	1.304,70 € (30/09/2019)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Baix
Duració:	1,37
Volatilitat:	0,73%
Patrimoni:	47.320.413,04 € (30/09/2019)
Patrimoni anterior informe:	46.148.863,91 € (30/06/2019)
Participacions:	36.269,23 (30/09/2019)
Participacions anterior informe:	35.544,06 (30/06/2019)

POLÍTICA D'INVERSIÓ

Mediolanum Activos Monetarios, Pla de Pensiones, inverteix en un fons de pensions amb vocació d'actius monetaris, principalment en actius amb divisa euro. El fons invertirà en renda fixa europea pública i privada amb venciment inferior a 18 mesos. El termini mínim per invertir en un Fons de Pensiones d'aquestes característiques està en l'entorn d'un any de durada, les inversions que realitza el Fons de Pensiones comporten un nivell de risc mínim.

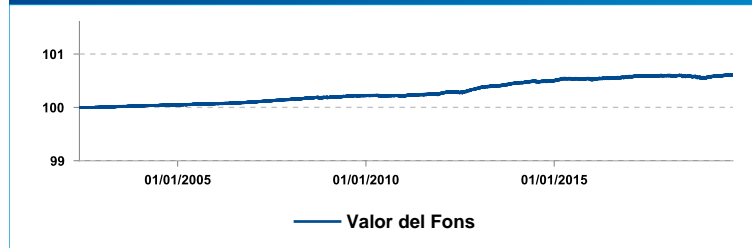
DADES GENERALS DEL PLA

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

HISTÓRIC

30/09/2019	€ 1.304,70
31/08/2019	€ 1.304,63
31/07/2019	€ 1.303,41
30/06/2019	€ 1.298,36
31/05/2019	€ 1.293,53
30/04/2019	€ 1.295,72
31/03/2019	€ 1.292,20
28/02/2019	€ 1.286,61
31/01/2019	€ 1.282,54
31/12/2018	€ 1.277,53
30/11/2018	€ 1.277,61
31/10/2018	€ 1.281,13

Evolució Valor Liquidatiu de la Unitat de Compte



Rendibilitat mitjana anual (T.A.E.)

2019*	2018	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
2,13%	-1,52%	0,28%	0,80%	1,58%	1,55%	--

Rendibilitat últims 5 anys

2019*	2018	2017	2016	2015
2,13%	-1,52%	0,74%	1,66%	1,35%

* Rendibilitat acumulada fins a l'últim mes natural finalitzat

Rendibilitats pasades no són garantia de rendibilitats futures.

Volatilitat

Últims 12 mesos



Règim d'aportacions i contingències generals cobertes

Aportació mínima:	10 Euros/any.
Aportació màxima:	Segons el màxim legal establert
Contingències cobertes per el Fons:	-Jubilació. -Incapacitat -Mort -Dependència

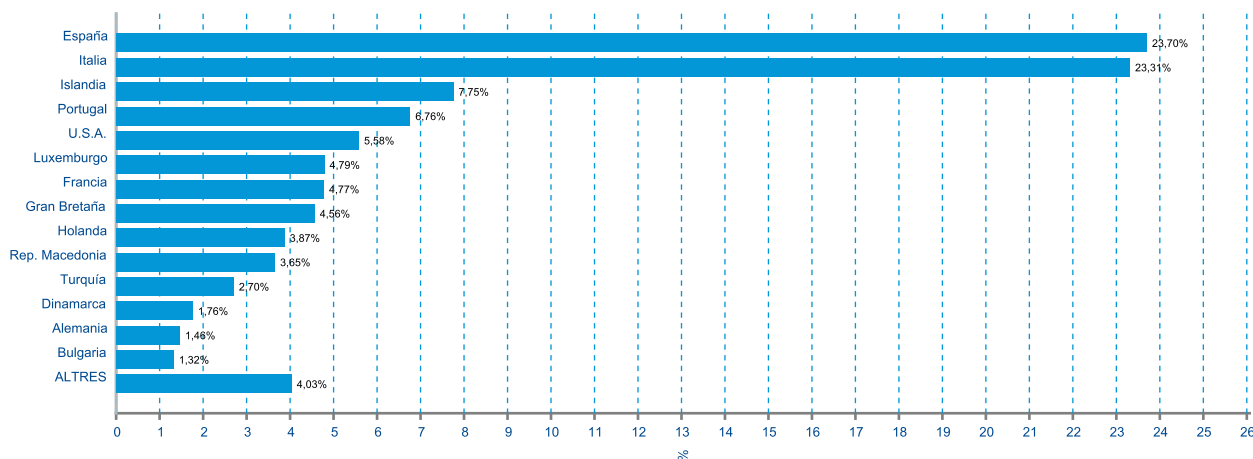
Despeses des d'inici d'any

	Import	% Compte Posició
Despeses:	322.805,68 €	0,76%
Comissió de gestió:	254.793,06 €	0,60%
Comissió Dipositari:	63.698,24 €	0,15%
Serveis externs:	0,00 €	0,00%
Notaris:	3.562,65 €	0,01%
Assessors:	136,53 €	0,00%
Altres Despeses:	615,20 €	0,00%

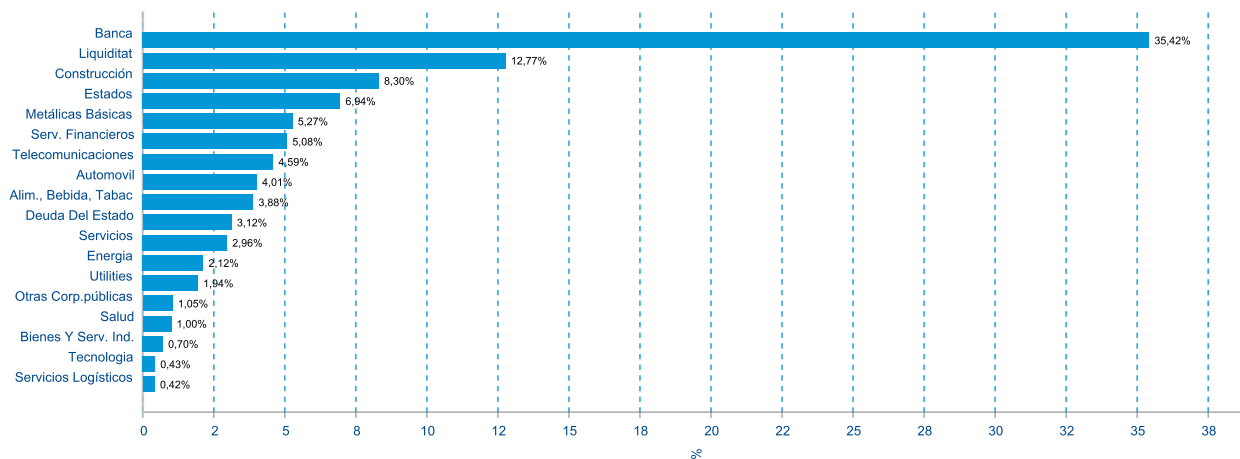
Modificacions estatutàries i reglamentàries

Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

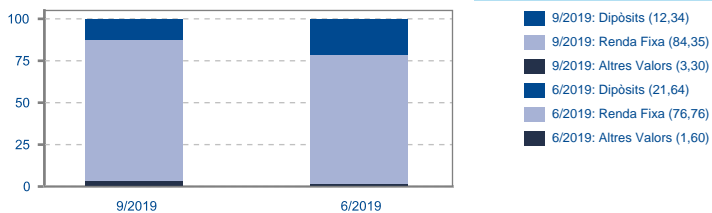
COMPOSICIÓ GEOGRÀFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓ SECTORIAL SOBRE PATRIMONI



Composició de la cartera (%)



Evolució del Mercats Financers

El tercer trimestre de l'any s'ha caracteritzat per l'agudització en la desacceleració de la macro global. La guerra comercial entre els EUA i la Xina i l'acostament a la data límit per a la sortida de la Gran Bretanya de la UE, s'ha fet palpable especialment en els indicadors manufactures, entrant en terreny negatiu, i com a resposta la primera baixada de tipus d'interès per part de la Reserva Federal americana i del tipus de dipòsit dels Bancs al BCE, amb missatges continuïstes de suports a l'economia. El resultat, tipus d'interès fortament a la baixa, estimacions de beneficis caient lleugerament per l'any en curs i borses lleugerament alcistes acostant-se als màxims de l'any.

Amb xifres enormes de bons amb rendibilitats negatives i tornant a mínims dels períodes de la crisi o per sota, les borses es veuen recolzades en el seu moviment alcista, no descomptant cap procés recessiu, sinó més aviat de desacceleració. Sectorialment, els inversors han seguit comprant aquells sectors que aglutinaven, visibilitat, baixa volatilitat, qualitat i dividend com a alternativa de rendibilitat a un mercat de bons en mínims i en detriment dels sectors cíclics i financers, que segueixen llastats per l'escenari actual.

Per l'últim trimestre de l'any es podria esperar una estabilització dels indicadors de confiança empresarial principalment, que serveixin de fre a moviments baixistes per la borsa i les rendibilitats dels bons.

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/09/2019

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
B. ACCIONA FIN FRN 12/19	Euro	704.041,86	1,69%
B. ACCIONA FINANCIACION FIL 0,558 10/21	Euro	200.006,00	0,48%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 0,375 03/21	Euro	503.585,45	1,21%
B. ARION BANKI HF 1,625 12/21	Euro	1.450.041,95	3,49%
B. ATOS SE 2,375 07/20	Euro	203.581,01	0,49%
B. AUTOSTRADE SPA 2,375 03/20	Euro	102.338,37	0,25%
B. BANCO DE SABADELL 0,7 03/22	Euro	517.829,78	1,24%
B. BANCO DE SABADELL SA 0,454 04/21	Euro	605.155,90	1,45%
B. BANCO SABADELL 0,65 03/20	Euro	245.824,25	0,59%
B. BBVA 0,75 09/22	Euro	204.249,97	0,49%
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,875 08/21	Euro	544.330,90	1,31%
B. CIE DE PHALSBURG 5 03/24	Euro	309.768,92	0,74%
B. DANSKE BANK 1,375 05/22	Euro	725.020,72	1,74%
B. FARMAFACTORING FRN 06/20	Euro	600.914,25	1,44%
B. FCA BANK SPA 1,25 01/21	Euro	102.646,44	0,25%
B. FCA BANK SPA IRELAND 0,625 11/22	Euro	202.651,21	0,49%
B. FCA BANK SPA IRELAND 1,25 09/20	Euro	202.630,64	0,49%
B. FCC AQUALIA SA 1,413 06/22	Euro	1.036.999,75	2,49%
B. FCE BANK PLC 1,66 02/21	Euro	102.738,12	0,25%
B. FCE BANK PLC FRN 08/20	Euro	99.814,56	0,24%
B. FORD MOTOR FRN 12/22	Euro	772.000,00	1,86%
B. HAMBURG COMMERCIAL BNK 0,5 05/22	Euro	303.143,89	0,73%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,75 12/21	Euro	209.117,53	0,50%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,125 09/23	Euro	316.319,87	0,76%
B. ING GROEP NV FRN 09/23	Euro	203.239,74	0,49%
B. INVITALIA 1,375 07/22	Euro	307.812,75	0,74%
B. ISLANDSBANKI 1,125 04/22	Euro	511.663,44	1,23%
B. LANDSBANKINN HF 1,625 03/21	Euro	720.698,85	1,73%
B. LANDSBANKINN HF 1,375 03/22	Euro	515.605,61	1,24%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 09/21	Euro	403.189,78	0,97%
B. NE PROPERTY BV 2,625 05/23	Euro	637.030,33	1,53%
B. NORTEGAS ENERGIA DIS 0,918 09/22	Euro	307.099,57	0,74%
B. PETROLEOS MEXICANOS 2,5 08/21	Euro	102.923,05	0,25%
B. RCI BANQUE FRN 01/23	Euro	297.675,60	0,72%
B. REGIAO AUTONOMA MADEIRA FRN 06/22	Euro	103.807,03	0,25%
B. REPUBLICA MACEDONIA 4,875 12/20	Euro	219.164,55	0,53%
B. ROYAL BANK OF SCOTLAND FRN 03/21	Euro	100.198,00	0,24%
B. SAUDACOR SA FRN 12/19	Euro	476.541,49	1,15%
B. UNICREDIT SPA 1 01/23	Euro	1.022.673,70	2,46%
B. UNICREDIT SPA 4,4 ESC 05/20	Euro	26.456,67	0,06%
B. UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1 07/22	Euro	712.872,92	1,71%
B.C. CORESTATE CAPITAL HOLD 1,375 11/22	Euro	548.836,73	1,32%
O. AGUAS BCN FIN 1,944 09/21 (CALL 6/21)	Euro	724.016,89	1,74%
O. ARCELORMITTAL 3 04/21	Euro	529.437,13	1,27%
O. ARCELORMITTAL 3,125 01/22	Euro	337.754,38	0,81%
O. AUDASA 4,75 04/20	Euro	335.702,91	0,81%
O. AYUNTAMIENTO DE MADRID FRN 10/22	Euro	498.910,00	1,20%
O. BANCO SABADELL 6,25 04/20	Euro	106.201,97	0,26%
O. BARCLAYS BANK PLC 6 01/21	Euro	555.729,86	1,34%
O. BBVA FRN 08/21 (CALL 08/20)	Euro	295.231,75	0,71%
O. CAIXABANK 1,125 01/23	Euro	826.788,27	1,99%
O. CASSA DEPOSITI E PRESTITI FRN 03/23	Euro	101.173,94	0,24%
O. EL CORTE INGLES SA 3 03/24	Euro	105.872,33	0,25%
O. ELENIA FINANCE OYJ 2,875 12/20	Euro	211.856,99	0,51%
O. EXPEDIA 2,5 06/22	Euro	851.861,38	2,05%
O. FERROVIE DELLO STATO FRN 07/22	Euro	199.079,83	0,48%
O. FIAT CHRYSLER FIN 4,75 03/21	Euro	218.569,56	0,53%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. HIPERCOR SA 3,875 01/22	Euro	1.100.211,92	2,64%
O. IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 04/22	Euro	1.015.911,91	2,44%
O. INFRAESTRUCTURAS PORTUGAL 4,25 12/21	Euro	1.293.221,00	3,11%
O. INTESA SANPAOLO 5 10/20	Euro	472.035,62	1,13%
O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 06/22	Euro	406.377,56	0,98%
O. JEFFERIES GROUP 2,375 05/20	Euro	307.186,61	0,74%
O. KONINKLIJKE KPN NV 4,5 10/21	Euro	326.499,00	0,78%
O. MEDIOBANCA 5 11/20	Euro	806.203,58	1,94%
O. MEDIOBANCA SPA FRN 06/21	Euro	321.579,00	0,77%
O. MERLIN PROPERTIES 2,375 05/22	Euro	213.154,14	0,51%
O. NE PROPERTY COOP 3,75 02/21	Euro	429.405,81	1,03%
O. NEW AREVA HOLDING 3,25 09/20	Euro	308.744,26	0,74%
O. NEW AREVA HOLDING 3,5 03/21	Euro	849.205,03	2,04%
O. NOS SGPS FRN 03/22	Euro	204.880,22	0,49%
O. PARPUBLICA 3,75 07/21	Euro	107.780,64	0,26%
O. REDEXIS GAS FIN 2,75 04/21	Euro	314.194,21	0,76%
O. REGION AUTONOMA MADEIRA FRN 12/19	Euro	299.597,25	0,72%
O. REGION OF TUSCANY FRN 06/22	Euro	89.082,90	0,21%
O. REGION OF UMBRIA 6,06268 12/19	Euro	109.785,27	0,26%
O. REGN AUT VALLEE DAOSTE FRN 05/21	Euro	199.532,00	0,48%
O. REPUBLICA ITALIA FRN 06/20	Euro	51.165,08	0,12%
O. REPUBLICA MACEDONIA 3,975 07/21	Euro	1.285.648,62	3,09%
O. ROYAL BK OF SCOTLAND FRN 06/22	Euro	289.140,34	0,69%
O. TELECOM ITALIA SPA 4,5 01/21	Euro	326.697,40	0,79%
O. UNICREDIT SPA ESC 10/20	Euro	108.381,15	0,26%
O. UNICREDIT SPA FRN 02/22	Euro	30.409,05	0,07%
O. UNICREDIT SPA VAR 10/25	Euro	554.213,29	1,33%
O. UNICREDIT SPA VAR23	Euro	227.799,58	0,55%
O. UNIONE DI BANCHE ITALIANE VAR 10/19	Euro	404.685,78	0,97%
O. UNIPOLO GRUPPO FINANZIA 4,375 03/21	Euro	434.644,98	1,04%
O. UNNIM BANC VAR 08/21 (CALL 08/20)	Euro	294.475,75	0,71%
P. COBRA INST Y SERV 22/11/19	Euro	199.983,80	0,48%
P. FCC 28/11/19	Euro	300.071,70	0,72%
P. JORGE PORK MEAT 0,33 20/12/19	Euro	199.869,20	0,48%
P. MOTA ENGL 2,5 18/12/19	Euro	199.610,00	0,48%
P. THYSSENKRUPP 09/10/19	Euro	299.982,00	0,72%
TOTAL: Renda Fixa Euro		38.534.480,82	92,62%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 04/21	Dólar USA	183.129,48	0,44%
B. JSW STEEL LTD 4,75 11/19	Dólar USA	187.138,32	0,45%
O. ANADOLU EFES 3,375 11/22	Dólar USA	552.486,93	1,33%
O. ISPIM FRN 10/20	Dólar USA	475.246,02	1,14%
O. KOC HOLDING AS 3,5 04/20	Dólar USA	186.557,28	0,45%
O. REP HUNGARY 6,375 03/21	Dólar USA	243.704,51	0,59%
O. ROMANIA 6,75 02/22	Dólar USA	203.830,63	0,49%
O. TBG GLOBAL PTE 5,25 02/22 (CALL 2/20)	Dólar USA	188.123,22	0,45%
O. TELEFONICA EM 5,462 02/21	Dólar USA	289.313,93	0,70%
O. TURK SISE FABRIKA 4,25 04/20	Dólar USA	374.681,68	0,90%
O. US TREASURY 2,25 04/21	Dólar USA	186.738,46	0,45%
TOTAL: Renda Fixa No Euro		3.070.950,46	7,38%
TOTAL: Renda Fixa		41.605.431,28	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		41.605.431,28	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
F. EURO FX CURR FUT DIC19	Dólar USA	1.240.894,53	
F. US 2YR NOTE (CBT) DIC19	Dólar USA	388.147,47	
TOTAL: Futurs No Euro		1.629.042,00	
TOTAL: Futurs		1.629.042,00	

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/204 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/09/2019

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. FIAT FIN 4,75 07/22	Euro	339.753,89	0,82%
O. GALP ENERGIA SGPS SA 1 02/23	Euro	102.241,66	0,25%
O. HBOS PLC 5,374 06/21	Euro	330.691,28	0,79%

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
TOTAL OPCIONS Y FUTURS:		1.629.042,00	

(*) Instruments Derivats amb signe negatiu impliquen que són operacions de venda.
(**) La diferència entre patrimoni i total cartera són la liquiditat, els deutors i els creditors.

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2019

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
*B. ACCIONA 4,625 07/19	Euro	313.544,71	0,86%
*B. HSH NORDBANK ESC 07/19	Euro	512.166,77	1,40%
*O. TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 03/21	Euro	943.236,39	2,58%
B. ACCIONA FIN FRN 12/19	Euro	703.911,66	1,92%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 0,375 03/21	Euro	503.549,14	1,38%
B. ARION BANKI HF 1,625 12/21	Euro	1.440.653,70	3,94%
B. ATOS SE 2,375 07/20	Euro	208.424,99	0,57%
B. AUTOSTRADE SPA 2,375 03/20	Euro	102.213,37	0,28%
B. BANCO DE SABADELL 0,7 03/22	Euro	95.856,27	0,26%
B. BANCO DE SABADELL SA 0,454 04/21	Euro	602.929,18	1,65%
B. BANCO SABADELL 0,65 03/20	Euro	145.427,64	0,40%
B. BBVA 0,75 09/22	Euro	204.866,11	0,56%
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,875 08/21	Euro	223.773,21	0,61%
B. DANSKE BANK 1,375 05/22	Euro	717.680,32	1,96%
B. FARMAFACTORING FRN 06/20	Euro	599.509,68	1,64%
B. FCA BANK SPA 1,25 01/21	Euro	102.461,37	0,28%
B. FCA BANK SPA IRELAND 0,625 11/22	Euro	201.094,14	0,56%
B. FCA BANK SPA IRELAND 1,25 09/20	Euro	204.940,66	0,56%
B. FCC AQUALIA SA 1,413 06/22	Euro	1.030.157,95	2,82%
B. FCE BANK PLC 1,528 11/20	Euro	103.011,26	0,28%
B. FCE BANK PLC 1,66 02/21	Euro	102.731,71	0,28%
B. FCE BANK PLC FRN 08/20	Euro	99.554,85	0,27%
B. FORD MOTOR FRN 12/22	Euro	769.565,33	2,10%
B. GOLDMAN SACHS FRN 12/20	Euro	300.351,40	0,82%
B. HAMBURG COMMERCIAL BNK 0,5 05/22	Euro	301.863,84	0,83%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 1,75 12/21	Euro	208.179,34	0,57%
B. ING GROEP NV FRN 09/23	Euro	202.402,27	0,55%
B. INVITALIA 1,375 07/22	Euro	504.202,12	1,38%
B. ISLANDSBANKI 1,125 04/22	Euro	304.481,70	0,83%
B. ISLANDSBANKI 1,75 09/20	Euro	103.620,97	0,28%
B. LANDSBANKINN HF 1,625 03/21	Euro	718.308,56	1,96%
B. LANDSBANKINN HF 1,375 03/22	Euro	305.419,48	0,83%
B. NATWEST MARKETS PLC FRN 09/21	Euro	402.200,67	1,10%
B. REGIAO AUTONOMA MADEIRA FRN 06/22	Euro	103.831,93	0,28%
B. REPUBLICA MACEDONIA 4,875 12/20	Euro	217.235,01	0,59%
B. SAUDACOR SA FRN 12/19	Euro	474.648,43	1,30%
B. UNICREDIT SPA 1 01/23	Euro	498.361,58	1,36%
B. UNICREDIT SPA 4,4 ESC 05/20	Euro	26.361,17	0,07%
B. UNIONE DI BANCHE ITALIAN 0,75 10/22	Euro	296.997,25	0,81%
B.C. CORESTATE CAPITAL HOLD 1,375 11/22	Euro	91.432,04	0,25%
O. AGUAS BCN FIN 1,944 09/21 (CALL 6/21)	Euro	737.346,55	2,02%
O. ARCELORMITTAL 3 04/21	Euro	529.711,64	1,45%
O. ARCELORMITTAL 3,125 01/22	Euro	337.302,80	0,92%
O. AUDASA 4,75 04/20	Euro	333.860,32	0,91%
O. AYUNTAMIENTO DE MADRID FRN 10/22	Euro	497.335,00	1,36%
O. BANCO SABADELL 6,25 04/20	Euro	106.225,47	0,29%
O. BARCLAYS BANK PLC 6 01/21	Euro	553.683,22	1,51%
O. BBVA FRN 08/21 (CALL 08/20)	Euro	294.172,97	0,80%
O. BRISA CONCESSAO 3,875 04/21	Euro	215.948,91	0,59%
O. CAIXABANK 1,125 01/23	Euro	821.215,78	2,25%
O. CASSA DEPOSITI E PRESTITI FRN 03/23	Euro	98.720,91	0,27%
O. CRITERIA CAIXA 1,625 04/22	Euro	417.428,93	1,14%
O. ELENIA FINANCE OYJ 2,875 12/20	Euro	211.773,67	0,58%
O. EXPEDIA 2,5 06/22	Euro	422.921,03	1,16%
O. FERROVIAL 3,375 06/21	Euro	855.197,25	2,34%
O. FIAT CHRYSLER FIN 4,75 03/21	Euro	218.349,58	0,60%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
O. FIAT FIN 4,75 07/22	Euro	352.634,42	0,96%
O. GOLDMAN SACHS 4,75 10/21	Euro	341.730,02	0,93%
O. HBOS PLC 5,374 06/21	Euro	330.110,78	0,90%
O. HIPERCOR SA 3,875 01/22	Euro	871.211,84	2,38%
O. IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 04/22	Euro	504.185,36	1,38%
O. INFRAESTRUCTURAS PORTUGAL 4,25 12/21	Euro	1.288.951,82	3,52%
O. INTESA SANPAOLO 5 10/20	Euro	470.978,41	1,29%
O. JEFFERIES GROUP 2,375 05/20	Euro	307.054,62	0,84%
O. KONINKLIJKE KPN NV 4,5 10/21	Euro	328.620,00	0,90%
O. MEDIOBANCA 5 11/20	Euro	872.922,30	2,39%
O. MERLIN PROPERTIES 2,375 05/22	Euro	212.434,15	0,58%
O. NE PROPERTY COOP 3,75 02/21	Euro	422.540,99	1,16%
O. NEW AREVA HOLDING 3,25 09/20	Euro	319.131,70	0,87%
O. NEW AREVA HOLDING 3,5 03/21	Euro	852.302,78	2,33%
O. NOMURA EUROPE FIN 1,125 06/20	Euro	303.861,20	0,83%
O. NOS SGPS FRN 03/22	Euro	205.997,33	0,56%
O. PARPUBLICA 3,75 07/21	Euro	111.226,90	0,30%
O. REDEXIS GAS FIN 2,75 04/21	Euro	313.533,44	0,86%
O. REGION AUTONOMA MADEIRA FRN 12/19	Euro	298.517,19	0,82%
O. REGION OF TUSCANY FRN 06/22	Euro	88.830,00	0,24%
O. REGION OF UMBRIA 6,06268 12/19	Euro	109.101,10	0,30%
O. REPUBLICA ITALIA FRN 06/20	Euro	50.933,72	0,14%
O. REPUBLICA MACEDONIA 3,975 07/21	Euro	656.883,12	1,80%
O. ROYAL BK OF SCOTLAND FRN 06/22	Euro	295.552,09	0,81%
O. TELECOM ITALIA SPA 4,5 01/21	Euro	326.178,20	0,89%
O. TELECOM ITALIA SPA 5,25 02/22	Euro	113.987,08	0,31%
O. TELEFONICA EM 1,477 09/21	Euro	625.504,52	1,71%
O. UNICREDIT SPA ESC 10/20	Euro	107.914,62	0,30%
O. UNICREDIT SPA FRN 02/22	Euro	30.287,51	0,08%
O. UNICREDIT SPA VAR23	Euro	221.010,16	0,60%
O. UNIONE DI BANCHE ITALIANE VAR 10/19	Euro	410.720,40	1,12%
O. UNIPOL GRUPPO FINANZIA 4,375 03/21	Euro	431.614,08	1,18%
O. UNNIM BANC VAR 08/21 (CALL 08/20)	Euro	294.877,97	0,81%
P. MOTA ENGL 2,5 18/12/19	Euro	199.230,00	0,54%
TOTAL: Renda Fixa Euro		34.312.922,02	93,80%
**O. BPCE SA VAR 09/49	Dólar USA	139.239,16	0,38%
B. JSW STEEL LTD 4,75 11/19	Dólar USA	177.567,79	0,49%
O. ANADOLU EFES 3,375 11/22	Dólar USA	521.730,30	1,43%
O. KOC HOLDING AS 3,5 04/20	Dólar USA	176.587,60	0,48%
O. REP HUNGARY 6,375 03/21	Dólar USA	238.734,10	0,65%
O. ROMANIA 6,75 02/22	Dólar USA	198.425,40	0,54%
O. TELEFONICA EM 5,462 02/21	Dólar USA	281.910,41	0,77%
O. TURK SISE FABRIKA 4,25 04/20	Dólar USA	354.542,19	0,97%
O. US TREASURY 2,25 04/21	Dólar USA	178.046,20	0,49%
TOTAL: Renda Fixa No Euro		2.266.783,15	6,20%
TOTAL: Renda Fixa		36.579.705,17	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		36.579.705,17	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
*F. EURO FX CURR FUT SEP19	Dólar USA	379.159,20	
*F. US 2YR NOTE (CBT) SEP19	Dólar USA	384.198,58	
TOTAL: Futurs No Euro		763.357,78	
TOTAL: Futurs		763.357,78	
TOTAL OPCIONS Y FUTURS:		763.357,78	

El Fons de Pensiones en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/204 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensiones. Referent a això, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interès exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2019

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
-----------------	--------	---------	-------------------

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
-----------------	--------	---------	-------------------

(*) Instruments Derivats amb signe negatiu impliquen que són operacions de venda.
(**) La diferència entre patrimoni i total cartera són la liquiditat, els deutors i els creditors.

El Fons de Pensions en el qual està integrat el Pla, ha realitzat determinades operacions catalogades com vinculades per l'article 85 ter del RD 304/2004 pel qual s'aprova el Reglament de Plans y Fons de Pensions. Refeent a aixó, el departament de Control Intern de la gestora ha verificat que les operacions s'han realitzat en interés exclusiu del Fons i a preus i condicions iguals o millors que els de mercat, de conformitat amb el que estableix el Reglament Intern de Conducta i en la Política d'operacions vinculades de Mediolanum Pensiones, S.G.F.P., S.A.

