

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

Nº de Registre D.G.S.: N2796

DADES PRINCIPALS

Nom del Pla:	Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones
Nom del Fons:	Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones
Categoria:	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL
Asset Allocation:	100% Renda Variable Internacional
Data d'inici:	24/05/2002
Valor de la participació:	2.159,49 € (31/12/2023)
Principal divisa:	EUR
Grau de risc:	Alt
Duració:	0,00
Volatilitat:	10,96%
Patrimoni:	359.870.982,79 € (31/12/2023)
Patrimoni anterior informe:	321.445.740,86 € (30/06/2023)
Participacions:	166.646,31 (31/12/2023)
Participacions anterior informe:	157.926,46 (30/06/2023)

POLÍTICA D'INVERSIÓ

Mediolanum Renta Variable, Pla de Pensiones, inverteix en un fons de pensions amb vocació de renda variable internacional. Almenys el 75% de l'exposició total s'invertirà en renda variable. La inversió en renda variable sense específicament seguir un índex de referència representarà la diversificació tant geogràfica, com sectorial i per divisa de l'economia mundial. L'elecció dels valors de renda variable es realitza després d'un detallat anàlisi dels resultats i altres paràmetres de les companyies, així com de la situació macroeconòmica de país. El termini mínim per invertir en un fons de pensions d'aquestes característiques està al voltant dels deu anys de durada ja que les inversions comporten un risc elevat en el curt termini.

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

31/12/2023	€ 2.159,49
30/11/2023	€ 2.094,22
31/10/2023	€ 1.961,64
30/09/2023	€ 2.024,82
31/08/2023	€ 2.070,75
31/07/2023	€ 2.095,89
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

Evolució Valor Liquidatiu de la Unitat de Compte



Rendibilitat mitjana anual (T.A.E.)

2023*	2022	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
21,56%	-14,93%	1,42%	0,84%	4,92%	2,21%	3,17%

Rendibilitat últims 5 anys

2023*	2022	2021	2020**	2019**
21,56%	-14,93%	25,90%	-2,61%	17,50%

* Rendibilitat acumulada fins a l'últim mes natural finalitzat

** En aquests anys es van produir modificacions significatives en la política d'inversió

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

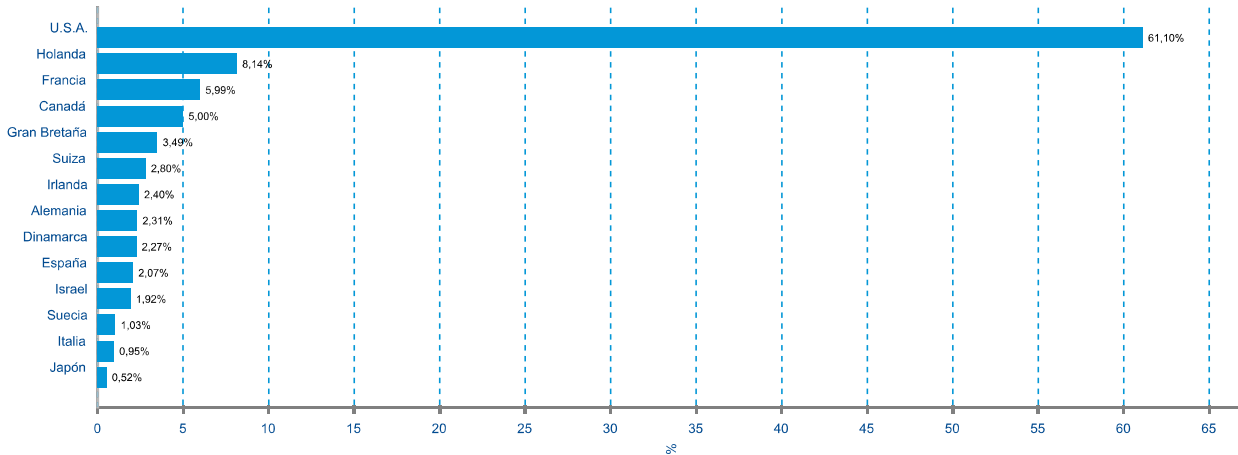
	Import	% Compte Posició
Despeses:	5.432.780,14 €	1,70%
Comissió de gestió:	4.787.225,68 €	1,50%
Comissió Dipositari:	638.296,80 €	0,20%
Serveis externs:	7.257,66 €	0,00%
Notaris:	0,00 €	0,00%
Assessors:	0,00 €	0,00%
Altres Despeses:	0,00 €	0,00%

Modificacions estatutàries i reglamentàries

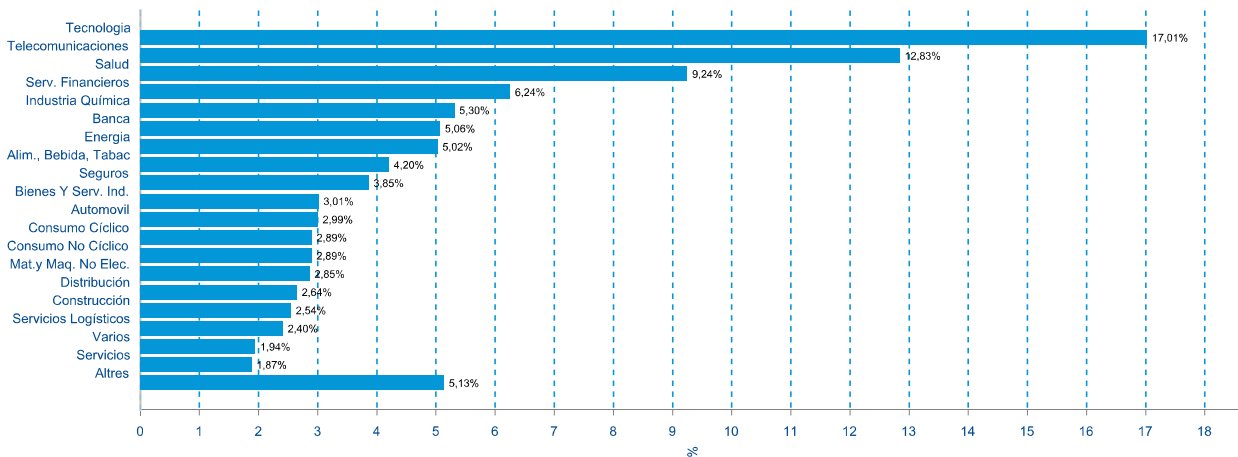
Reial decret 668/2023, de 18 de juliol, pel qual es modifica el Reglament de plans i fons de pensions, aprovat pel Reial decret 304/2004, de 20 de febrer, per a l'impuls dels plans de pensions d'ocupació (publicat al BOE de 20 de juliol de 2023).

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

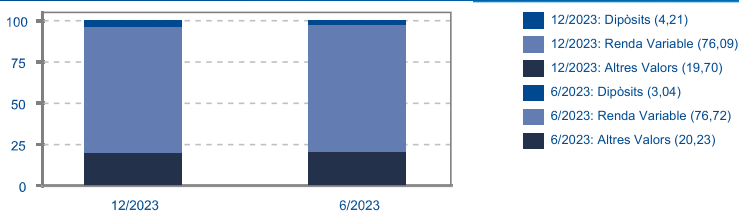
COMPOSICIÓ GEOGRÀFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓ SECTORIAL SOBRE CARTERA



Composició de la cartera (%)



Evolució del Mercats Financers

Durant la segona part de l'any s'han produït diferències de creixement entre les diferents regions, liderades pels EUA i la Xina mentre que a l'Eurozona la feblesa a les manufactures s'ha anat reflectint cada vegada més intensament a la macro. Als EUA la sorpresa a l'alça ha vingut per la fortalesa del consum i la despesa pública, a la Xina les mesures del govern per incentivar el crèdit i aturar l'ajust al sector immobiliari han permès seguir amb creixements elevats. L'Eurozona és la regió més feble afectada per les manufactures i una demanda interna (sobretot centre Europa) més feble del previst. L'avantatge de creixements a la baixa ha estat que les pressions inflacionistes han cedit sensiblement i els mercats han començat a assumir que s'han acabat les polítiques monetàries restrictives. Aquest és el canvi més important que explica el bon comportament dels preus dels actius en els darrers mesos, on creixements febles s'estan traslladant a inflacions menors que implicarien una política monetària expansiva. Els bancs centrals van deixar clar en els últims mesos que aquesta és la intenció, el risc és si la velocitat de les baixades és tan ràpida com el mercat ha començat a descomptar (150pb de baixada de tipus als EUA i Eurozona).

Els actius de renda fixa van recuperar les pèrdues del semestre davant de la possibilitat que els objectius d'inflació s'aconsegueixin sense necessitat de provocar un ajust a les economies que desemboqués en una recessió. Els millors actius han estat els bons de més risc tant per crèdit com per durada.

En renda variable, el canvi de biaix dels bancs centrals ha portat a recuperar totes les pèrdues que es portaven acumulades en el període en dos mesos amb les companyies de creixement liderant les pujades. A nivell global crida l'atenció la debilitat del mercat a la Xina que s'ha quedat despenjat de l'evolució dels índexs globals.

La fi de polítiques monetàries restrictives a nivell global suposa que l'atenció dels bancs centrals podria passar a estimular creixement. És cert que encara és aviat ja que a més dels riscos geopolítics (que es reflecteixen en el preu del petroli i matèries primeres) se suma una millora de la renda disponible de les llars (augment de salaris amb menys inflació) que mantingui la inflació de serveis més alta del desitjable. En general opinem que els grans riscos s'han mitgat sensiblement i els propers trimestres haurien de donar rendiments positius als preus dels actius.

Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 31/12/2023

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
A. AIRBUS SE (FP)	Euro	6.839.016,06	2,01%
A. ASM INTERNATIONAL NV	Euro	5.692.034,40	1,67%
A. ASML HOLDING NV	Euro	3.171.950,10	0,93%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	2.261.456,72	0,67%
A. FLATEXDEGIRO AG	Euro	788.300,41	0,23%
A. GRIFOLS SA	Euro	2.023.028,59	0,59%
A. HANNOVER RUECK SE	Euro	3.792.387,90	1,12%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	2.743.105,67	0,81%
A. KERING	Euro	2.552.004,00	0,75%
A. KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Euro	3.668.062,97	1,08%
A. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	Euro	2.684.976,00	0,79%
A. RWE AG	Euro	1.502.658,20	0,44%
A. RYANAIR HOLDINGS PLC	Euro	3.816.163,58	1,12%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	4.986.676,00	1,47%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	5.162.552,00	1,52%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	1.765.468,80	0,52%
A. STELLANTIS NV -FP	Euro	3.725.339,85	1,10%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	4.598.037,84	1,35%
A. TELEPERFORMANCE	Euro	1.383.223,75	0,41%
A. TOTALENERGIES SE	Euro	1.779.870,40	0,52%
A. UNICREDIT SPA	Euro	3.235.259,63	0,95%
A. VERALLIA	Euro	1.808.955,12	0,53%
TOTAL: Renda Variable Euro		69.980.527,99	20,58%
A. AAK AB	Corona Sueca	1.412.278,88	0,42%
A. ACCENTURE PLC-CL A	Dólar USA	1.514.707,99	0,45%
A. ADOBE SYSTEMS INC	Dólar USA	3.038.936,32	0,89%
A. AGCO CORP	Dólar USA	3.184.111,70	0,94%
A. AIRBNB INC-CLASS A	Dólar USA	1.549.102,76	0,46%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	12.019.489,95	3,53%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	6.761.667,22	1,99%
A. ANTOFAGASTA PLC	Libra Esterlina	3.020.410,98	0,89%
A. APPLE INC	Dólar USA	15.699.418,38	4,62%
A. ASTRAZENECA PLC	Libra Esterlina	6.994.403,11	2,06%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	4.341.322,38	1,28%
A. BANK OF MONTREAL	Dólar Canadà	1.795.849,30	0,53%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	7.073.751,28	2,08%
A. BLACKROCK INC	Dólar USA	3.342.359,82	0,98%
A. BOOKING HOLDINGS INC	Dólar USA	4.707.561,65	1,38%
A. BROWN & BROWN INC	Dólar USA	3.015.556,15	0,89%
A. CANADIAN NATL RAILWAY CO	Dólar Canadà	2.190.814,21	0,64%
A. CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY - CAD	Dólar Canadà	1.457.548,54	0,43%
A. CBRE GROUP INC - A	Dólar USA	2.697.577,69	0,79%
A. CHECK POINT SOFTWARE TECH	Dólar USA	6.544.544,22	1,92%
A. CHEVRON CORP	Dólar USA	6.827.390,60	2,01%
A. DSV AVS	Corona Danesa	4.528.313,59	1,33%
A. ELECTRONIC ARTS INC	Dólar USA	1.567.260,86	0,46%
A. ELI LILLY & CO	Dólar USA	3.805.164,89	1,12%
A. EOG RESOURCES INC	Dólar USA	5.626.218,41	1,65%
A. ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	Dólar USA	4.081.460,05	1,20%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	6.650.993,12	1,96%
A. HEXAGON AB-B SHS	Corona Sueca	2.090.515,55	0,61%
A. HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Dólar USA	3.417.024,88	1,00%
A. IDEXX LABORATORIES INC	Dólar USA	1.747.761,39	0,51%
A. INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	Libra Esterlina	1.860.929,74	0,55%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Dólar USA	1.529.400,73	0,45%
A. JOHNSON & JOHNSON	Dólar USA	3.687.983,30	1,08%
A. KIMBERLY-CLARK CORP	Dólar USA	2.447.371,45	0,72%
A. KROGER CO	Dólar USA	2.217.922,57	0,65%
A. LINDE PLC	Dólar USA	2.846.210,25	0,84%
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.479.271,58	1,02%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadà	4.992.399,59	1,47%
A. MARSH & MCLENNAN COS	Dólar USA	1.610.297,62	0,47%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	3.313.865,63	0,97%
A. MERCK & CO INC	Dólar USA	3.101.820,96	0,91%
A. META PLATFORMS INC CLASS A	Dólar USA	6.206.083,70	1,83%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	14.659.053,65	4,31%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	5.241.835,13	1,54%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	4.479.579,19	1,32%
A. NETFLIX INC	Dólar USA	1.661.011,03	0,49%
A. NIKE INC -CL B	Dólar USA	1.577.456,50	0,46%
A. NOVO NORDISK A/S-B	Corona Danesa	3.173.530,84	0,93%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	2.989.084,94	0,88%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	2.836.744,14	0,83%
A. PEPSICO INC	Dólar USA	1.686.860,91	0,50%
A. PROCTER & GAMBLE CO	Dólar USA	2.964.252,38	0,87%
A. PROGRESSIVE CORP	Dólar USA	3.021.255,48	0,89%
A. PUBLIC STORAGE	Dólar USA	2.463.982,24	0,72%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	5.051.776,89	1,49%
A. ROYAL BANK OF CANADA	Dólar Canadà	1.820.262,77	0,54%
A. S&P GLOBAL INC	Dólar USA	3.401.569,42	1,00%
A. SOUTHERN CO/THE	Dólar USA	3.948.227,96	1,16%
A. TECK RESOURCES LTD-CLS B	Dólar Canadà	4.734.818,14	1,39%
A. TESLA MOTORS INC	Dólar USA	2.429.427,16	0,71%
A. THE COCA-COLA CO	Dólar USA	3.031.433,08	0,89%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	3.111.933,72	0,92%
A. THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Dólar USA	4.293.345,33	1,26%
A. TOYOTA MOTOR CORP	Yen	1.766.703,70	0,52%
A. UNITEDHEALTH GROUP INC	Dólar USA	8.722.356,94	2,57%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	4.832.712,97	1,42%
A. WATERS CORP	Dólar USA	1.872.665,25	0,55%
A. WELLS FARGO & COMPANY	Dólar USA	4.269.865,10	1,26%
TOTAL: Renda Variable No Euro		270.038.817,85	79,42%
TOTAL: Renda Variable		340.019.345,84	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		340.019.345,84	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
F. EURO STOXX 50 MAR24	Euro	4.815.580,00	
TOTAL: Futurs Euro		4.815.580,00	
F. EURO FX CURR FUT MAR24	Dólar USA	70.696.303,41	
F. S&P500 EMINI FUT MAR24	Dólar USA	12.186.997,56	
TOTAL: Futurs No Euro		82.883.300,97	
TOTAL: Futurs		87.698.880,97	
O.P. S&P500 4400 MAR24 (C)	Dólar USA	332.479,39	
TOTAL: Opcions No Euro		332.479,39	
TOTAL: Opcions		332.479,39	
TOTAL DERIVADOS:		88.031.360,36	

(*) 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 304/204 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 I, Fondo de Pensiones

Composició de la Cartera a data 30/06/2023

(expressat en euros)

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORS			
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. FLATXDEGIRO 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: Renda Variable Euro		59.952.462,80	19,50%
*A. NOVO NORDISC A/S-B	Corona Danesa	3.603.527,36	1,17%
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 Canadà	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%

Classe de Valor	Divisa	Efectiu	% s/Total Cartera
A. LOWES COS INC	Dólar USA	3.239.329,82	1,05%
A. LUNDIN MINING CORP-CN	Dólar Canadà	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. NVIDIA CORP	Dólar USA	1.579.005,81	0,51%
A. ORACLE CORP	Dólar USA	4.738.928,32	1,54%
A. PEPSICO 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 Canadà	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 Canadà	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: Renda Variable No Euro		247.444.454,28	80,50%
TOTAL: Renda Variable		307.396.917,08	100,00%
TOTAL CARTERA (**)			
		307.396.917,08	100,00%
CARTERA INSTRUMENTS DERIVATS (*)			
*F. EURO STOXX 50 SEP23	Euro	4.692.620,00	
TOTAL: Futurs 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: Futurs No Euro		75.437.750,24	
TOTAL: Futurs		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: Opcions 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: Opcions No Euro		669.879,92	
TOTAL: Opcions		937.962,92	
TOTAL DERIVADOS:			
		81.068.333,16	

(*) 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 304/204 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.

