

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
Asset Allocation:	100% Renta Variable Internacional
Fecha de inicio:	24/05/2002
Valor de la participación:	1.318,87 € (31/03/2020)
Principal divisa:	EUR
Grado de riesgo:	Alto
Duración:	0,19
Volatilidad:	20,39%
Patrimonio:	169.250.212,21 € (31/03/2020)
Patrimonio anterior informe:	207.501.686,68 € (31/12/2019)
Participaciones:	128.329,44 (31/03/2020)
Participaciones anterior informe:	121.839,70 (31/12/2019)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones, invierte en un fondo de pensiones con vocación de Renta Variable Internacional. 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 fondo puede invertir en renta variable europea, de Estados Unidos y Japón, en los porcentajes que la sociedad gestora crea oportuno para que aporten un mayor valor añadido. 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

31/03/2020	€ 1.318,87
29/02/2020	€ 1.538,43
31/01/2020	€ 1.658,70
31/12/2019	€ 1.703,07
30/11/2019	€ 1.678,37
31/10/2019	€ 1.643,87
30/09/2019	€ 1.642,11
31/08/2019	€ 1.615,89
31/07/2019	€ 1.654,79
30/06/2019	€ 1.638,01
31/05/2019	€ 1.562,12
30/04/2019	€ 1.662,46

Evolución Valor Liquidativo de la Unidad de Cuenta



Rentabilidad media anual (T.A.E.)

2020*	2019**	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
-22,56%	17,50%	3,13%	3,59%	5,62%	3,51%	--

Rentabilidad últimos 5 años

2020*	2019**	2018	2017	2016
-22,56%	17,50%	-14,94%	9,74%	2,18%

* 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

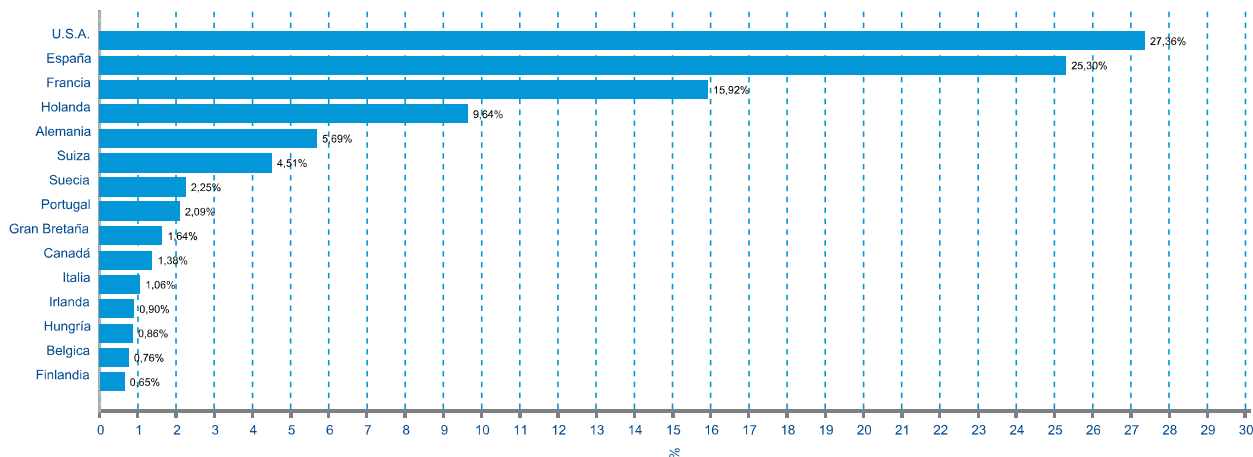
Gastos desde inicio de año

	Importe	% Cuenta Posición
Gastos:	829.535,12 €	0,42%
Comisión de Gestión:	729.895,51 €	0,37%
Comisión Depositario:	97.319,39 €	0,05%
Servicios Exteriores:	2.189,42 €	0,00%
Notarios:	0,00 €	0,00%
Asesores:	130,80 €	0,00%
Otros Gastos:	0,00 €	0,00%

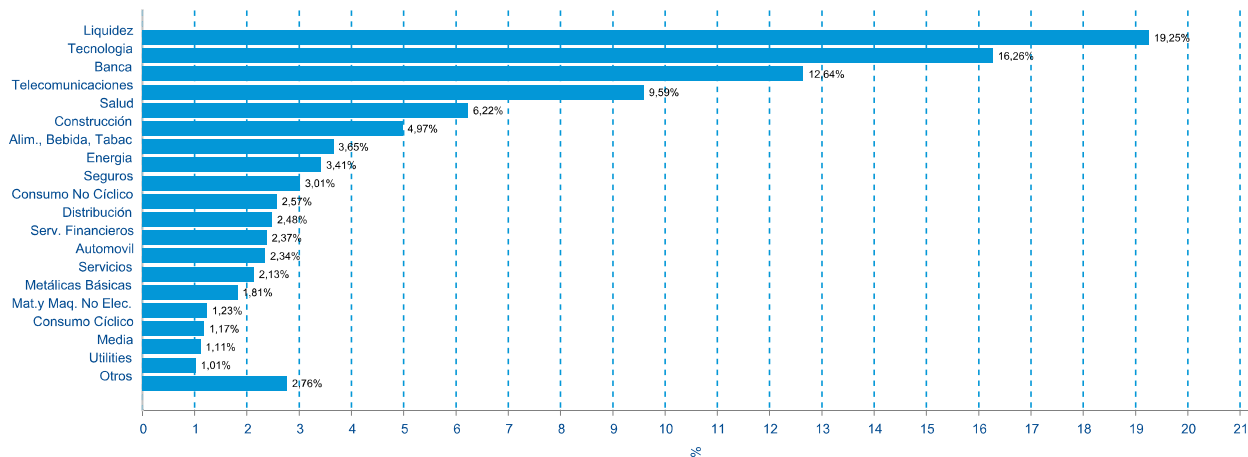
Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias

Mediolanum Renta Variable, Plan de Pensiones

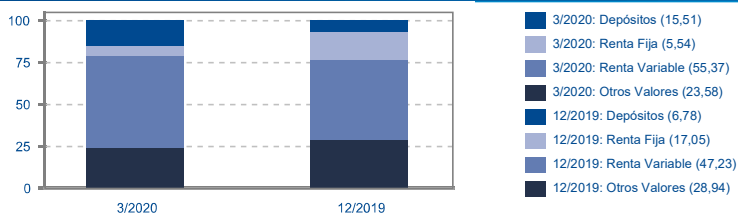
COMPOSICIÓN GEOGRÁFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓN SECTORIAL SOBRE PATRIMONIO



Composición de la cartera (%)



Evolución de los Mercados Financieros

Dejamos atrás uno de los peores trimestres en mercados financieros de la historia con caídas de todos los activos de riesgo a nivel global que adelantan una contracción de crecimiento a nivel global. Los mercados han ido reaccionando conforme se iba expandiendo la crisis sanitaria por el Cov-19. Frente a otras crisis las acciones de los bancos centrales y Estados han sido rápidas y contundentes.

Por activos, la renta variable (MSCI World, -21,4%, MSCI Europe -23,1%, España -29%) se ha llevado el principal golpe, con todos los índices experimentando fuertes bajadas, provocado por las liquidaciones masivas de posiciones ante las salidas de dinero de los fondos en general y de los ETFs en particular.

En renta fija los bonos de gobierno a largo plazo han sido los que mejor se han comportado al ser los más sensibles a las bajadas en expectativas de inflación. Los países más endeudados y más vulnerables por tanto a una bajada de crecimiento sin embargo no sirvieron de refugio (España, Italia...). Todos los plazos de bonos corporativos han sufrido caídas (EUR IG -6,4%, US IG -3,9%) siendo más pronunciadas en los de menor rating (EUR HY -16,7% y EE. UU. -12,3%).

En los siguientes trimestres deberíamos experimentar una sensible mejora, pero la velocidad de recuperación vendrá determinada por la rapidez que volvamos a la normalidad y las medidas adoptadas para impulsar la recuperación.

Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/03/2020

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
B. FORD MOTOR FRN 11/23	Euro	780.748,64	0,55%
IPF BANCO CAMINOS SA	Euro	4.000.620,24	2,82%
IPF CAJAMAR	Euro	5.003.042,83	3,53%
P. ACS 24/04/20	Euro	4.697.368,00	3,32%
P. SANTANDER CONSUMER FIN 19/03/21	Euro	5.445.847,00	3,85%
TOTAL: Renta Fija Euro		19.927.626,71	14,07%
O. REP HUNGARY 6,375 03/21	Dólar USA	1.145.950,39	0,81%
TOTAL: Renta Fija No Euro		1.145.950,39	0,81%
TOTAL: Renta Fija		21.073.577,10	14,88%
A. ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Euro	728.134,68	0,51%
A. ALANTRA PARTNERS SA	Euro	667.572,50	0,47%
A. ALLIANZ SE-REG	Euro	1.568.800,00	1,11%
A. ALMIRALL SA	Euro	231.880,00	0,16%
A. ALSTOM SA	Euro	1.768.399,24	1,25%
A. ALTRI SGPS SA	Euro	253.540,00	0,18%
A. ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Euro	1.003.817,88	0,71%
A. ASML HOLDING NV	Euro	2.163.381,35	1,53%
A. ATOS SE	Euro	3.474.603,72	2,45%
A. BANCO SANTANDER SA	Euro	1.880.864,00	1,33%
A. BNP FRANCIA (FR)	Euro	1.127.910,00	0,80%
A. BUREAU VERITAS SA	Euro	958.472,01	0,68%
A. CAPGEMINI SE	Euro	1.339.800,00	0,95%
A. CECONOMY AG	Euro	365.249,23	0,26%
A. CELLNEX TELECOM SAU	Euro	580.300,00	0,41%
A. CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	Euro	685.730,00	0,48%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.107.253,12	0,78%
A. CLINICA BAVIERA SA	Euro	337.745,60	0,24%
A. COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Euro	868.158,72	0,61%
A. CONSTRUCCIONES Y AUX DE FERROCARILES	Euro	1.017.000,00	0,72%
A. CORPORACION FINANCIERA ALBA SA	Euro	535.949,25	0,38%
A. CORTICEIRA AMORIM SA	Euro	265.814,34	0,19%
A. DANONE	Euro	1.603.100,32	1,13%
A. DASSAULT AVIATION SA	Euro	910.784,00	0,64%
A. DEUTSCHE BOERSE AG	Euro	468.250,00	0,33%
A. EDP RENOVAVEIS SA	Euro	467.748,00	0,33%
A. EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Euro	687.704,00	0,49%
A. ENAGAS SA	Euro	217.140,00	0,15%
A. FOMENTO CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS	Euro	1.558.363,24	1,10%
A. FRESENIUS SE & CO KGAA	Euro	1.926.307,89	1,36%
A. GLOBAL DOMINION ACCESS SA	Euro	324.898,50	0,23%
A. GREENERGY RENOVABLES	Euro	208.250,00	0,15%
A. GRIFOLS SA	Euro	5.091.161,00	3,60%
A. GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	Euro	823.060,86	0,58%
A. IBERDROLA SA	Euro	988.240,00	0,70%
A. IBERPAPEL GESTION SA	Euro	400.247,50	0,28%
A. INDRA SISTEMAS SA	Euro	570.000,00	0,40%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	295.750,00	0,21%
A. ING GROEP NV-CVA (NA)	Euro	446.353,03	0,32%
A. KERRY GROUP PLC-A	Euro	1.194.546,00	0,84%
A. KONINKLIJKE PHILIPS NV	Euro	4.818.662,61	3,40%
A. KONINKLIJKE VOPAK NV	Euro	901.311,94	0,64%
A. LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	Euro	810.435,40	0,57%
A. MASMOVIL IBERCOM SA	Euro	271.700,00	0,19%
A. MICHELIN (CGDE)	Euro	750.615,60	0,53%
A. MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	Euro	453.100,00	0,32%
A. NATURGY ENERGY GROUP SA	Euro	193.380,00	0,14%
A. NAVIGATOR CO SA/THE	Euro	215.800,00	0,15%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. NOS SGPS	Euro	444.371,20	0,31%
A. ORANGE SA	Euro	948.356,82	0,67%
A. PEUGEOT SA	Euro	1.145.213,10	0,81%
A. PRYSMIAN SPA	Euro	1.399.862,60	0,99%
A. RED ELECTRICA CORPORACION SA	Euro	343.665,00	0,24%
A. RENTA CORP REAL ESTATE SA	Euro	430.204,50	0,30%
A. S.O.I.T.E.C.	Euro	750.120,00	0,53%
A. SACYR SA	Euro	170.623,01	0,12%
A. SANOFI SA	Euro	2.761.303,84	1,95%
A. SAP SE	Euro	1.793.037,60	1,27%
A. SBM OFFSHORE NV	Euro	1.513.524,32	1,07%
A. SCHNEIDER ELECTRIC SA	Euro	1.666.288,90	1,18%
A. SEMAPA-SOCIEDADE DE INV E GESTAO SGPS	Euro	441.137,75	0,31%
A. SIEMENS AG-REG (GR)	Euro	2.039.010,40	1,44%
A. SIEMENS HEALTHINEERS AG	Euro	1.305.441,77	0,92%
A. SOCIETE GENERALE	Euro	1.043.664,00	0,74%
A. SOLARPACK CORP TECNOLOGICA	Euro	683.657,60	0,48%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	429.578,25	0,30%
A. TELEFONICA SA	Euro	1.469.526,91	1,04%
A. TUBACEX SA	Euro	326.553,60	0,23%
A. UNILEVER NV-CVA	Euro	1.008.694,97	0,71%
TOTAL: Renta Variable Euro		72.507.380,72	51,20%
A. ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	Dólar USA	1.939.334,60	1,37%
A. ALPHABET INC-CL A	Dólar USA	1.716.959,93	1,21%
A. AMAZON.COM INC	Dólar USA	3.976.856,13	2,81%
A. APPLE INC	Dólar USA	6.016.652,16	4,25%
A. BANK OF AMERICA CORP	Dólar USA	1.596.435,95	1,13%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Dólar USA	2.883.910,80	2,04%
A. DIXONS CARPHONE PLC	Libra Esterlina	535.042,37	0,38%
A. ERICSSON LM-B SHS	Corona Sueca	1.220.839,28	0,86%
A. EXXON MOBIL CORP	Dólar USA	810.618,71	0,57%
A. FACEBOOK INC-A	Dólar USA	1.481.860,21	1,05%
A. GIVAUDAN-REG	Franco Suizo	545.136,04	0,38%
A. INTEL CORP	Dólar USA	4.023.062,28	2,84%
A. LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Libra Esterlina	521.492,55	0,37%
A. LUNDIN MINING CORP	Corona Sueca	1.830.133,02	1,29%
A. MASTERCARD INC-CLASS A	Dólar USA	1.064.256,73	0,75%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	4.088.936,63	2,89%
A. MORGAN CHASE & CO	Dólar USA	1.621.698,94	1,15%
A. NESTLE SA - REG	Franco Suizo	1.671.052,62	1,18%
A. NVIDIA CORP	Dólar USA	1.553.259,00	1,10%
A. RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Libra Esterlina	1.112.996,25	0,79%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	3.329.608,24	2,35%
A. THE WALT DISNEY CO	Dólar USA	1.253.584,44	0,89%
A. TRELLEBORG AB-B SHS	Corona Sueca	1.764.527,54	1,25%
A. VISA INC-CLASS A SHARES	Dólar USA	1.478.138,34	1,04%
TOTAL: Renta Variable No Euro		48.036.392,76	33,92%
TOTAL: Renta Variable		120.543.773,48	85,12%
TOTAL CARTERA (**)		141.617.350,58	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
F. EURO/GBP FUTURE JUN20	Libra Esterlina	6.315.254,09	
F. EURO/USD CURR JUN20	Dólar USA	-1.825.582,00	
F. MSCI WORLD INDEX JUN20	Dólar USA	32.358.514,62	
F. S&P500 EMINI FUT JUN20	Dólar USA	5.496.125,56	
TOTAL: Futuros No Euro		42.344.312,27	
TOTAL: Futuros		42.344.312,27	

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 31/03/2020

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. NBI BEARINGS EUROPE SA	Euro	6.480,00	0,00%
A. NOKIA OYJ	Euro	859.779,05	0,61%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
TOTAL OPCIONES Y FUTUROS:		42.344.312,27	

(*) Instrumentos Derivados con signo negativo implican que son operación de venta.
(**) La diferencia entre patrimonio y total cartera son la liquidez, los deudores y los acreedores.

El Fondo de Pensiones en el que esta integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/204, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. A este respecto, el departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta y en la Política de Operaciones Vinculadas de Mediolanum Pensiones S.G.F.P., S.A.



Mediolanum Pensiones I, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2019

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
*B. GENERAL MOTORS FINL CO FRN 05/21	Euro	1.003.884,83	0,53%
*B. LANDSBANKINN HF 1,625 03/21	Euro	1.030.574,48	0,55%
*O. BRISA CONCESSAO 3,875 04/21	Euro	1.078.445,44	0,57%
*O. NE PROPERTY COOP 3,75 02/21	Euro	190.836,75	0,10%
*P. ACS 19/03/20	Euro	4.697.842,70	2,49%
*P. CIE AUTOMOTIVE 15/01/20	Euro	2.000.160,00	1,06%
*P. COBRA INST Y SERV 21/02/20	Euro	2.199.014,40	1,17%
B. BANCO DE SABADELL SA 0,454 04/21	Euro	3.036.163,11	1,61%
B. BTPS 0,7 05/20	Euro	6.026.358,46	3,19%
B. BULGARIAN ENERGY HLD 4,875 08/21	Euro	763.410,13	0,40%
B. FCC AQUALIA SA 1,413 06/22	Euro	3.027.388,51	1,60%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514 02/23	Euro	1.529.284,40	0,81%
B. FORD MOTOR FRN 11/23	Euro	948.637,43	0,50%
B. UNIONE DI BANCHE ITALIAN 1 07/22	Euro	1.016.363,55	0,54%
B.C. TELEFONICA PARTICIPACION 0 03/21	Euro	4.296.216,00	2,28%
IPF BANCO CAMINOS SA	Euro	4.000.340,10	2,12%
IPF CAJAMAR	Euro	9.002.928,89	4,77%
O. GALP ENERGIA SGPS SA 3 01/21	Euro	530.500,75	0,28%
O. HIPERCOR SA 3,875 01/22	Euro	996.587,14	0,53%
O. KONINKLIJKE KPN NV 3,75 09/20	Euro	935.181,74	0,50%
P. SANTANDER CONSUMER FIN 19/03/21	Euro	5.507.854,00	2,92%
TOTAL: Renta Fija Euro		53.817.972,81	28,52%
B. GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 10/22	Dólar USA	1.801.972,33	0,95%
IPF BANKIA \$	Dólar USA	4.213.850,40	2,23%
O. REP HUNGARY 6,375 03/21	Dólar USA	2.869.373,11	1,52%
TOTAL: Renta Fija No Euro		8.885.195,84	4,71%
TOTAL: Renta Fija		62.703.168,65	33,23%
*D. REPSOL SA-RTS DIC19	Euro	30.139,17	0,02%
A. ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Euro	2.566.728,70	1,36%
A. ALANTRA PARTNERS SA	Euro	788.715,00	0,42%
A. ALMIRALL SA	Euro	541.680,00	0,29%
A. ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Euro	3.682.034,40	1,95%
A. ASML HOLDING NV	Euro	1.932.657,30	1,02%
A. ATOS SE	Euro	6.196.355,68	3,28%
A. BANCO SANTANDER SA	Euro	783.300,00	0,42%
A. BANKINTER SA	Euro	489.900,00	0,26%
A. CAPGEMINI SE	Euro	1.894.860,00	1,00%
A. CECONOMY AG	Euro	3.334.501,89	1,77%
A. CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	Euro	944.700,00	0,50%
A. CIE AUTOMOTIVE SA	Euro	1.660.092,16	0,88%
A. CLINICA BAVIERA SA	Euro	380.608,80	0,20%
A. CONSTRUCCIONES Y AUX DE FERROCARILES	Euro	1.476.000,00	0,78%
A. CORPORACION FINANCIERA ALBA SA	Euro	748.786,65	0,40%
A. CORTICEIRA AMORIM SA	Euro	532.704,60	0,28%
A. DANONE	Euro	2.667.863,90	1,41%
A. EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Euro	533.232,00	0,28%
A. EUTELSAT COMMUNICATIONS	Euro	2.125.190,34	1,13%
A. FOMENTO CONSTRUCCIONES Y CONTRATAS	Euro	1.889.400,24	1,00%
A. FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	Euro	3.258.085,32	1,73%
A. FRESENIUS SE & CO KGAA	Euro	2.037.558,90	1,08%
A. GESTAMP AUTOMOCION SA	Euro	1.012.880,38	0,54%
A. GLOBAL DOMINION ACCESS SA	Euro	473.405,00	0,25%
A. GRIFOLS SA	Euro	4.910.340,33	2,60%
A. GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	Euro	1.391.875,45	0,74%
A. IBERPAPEL GESTION SA	Euro	755.692,50	0,40%
A. INDRA SISTEMAS SA	Euro	773.680,00	0,41%
A. INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Euro	864.875,00	0,46%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	Euro	627.128,80	0,33%
A. LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	Euro	298.200,00	0,16%
A. LINGOTES ESPECIALES SA	Euro	63.698,55	0,03%
A. MASMOVIL IBERCOM SA	Euro	488.160,00	0,26%
A. MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	Euro	267.923,82	0,14%
A. MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Euro	473.230,00	0,25%
A. MICHELIN (CGDE)	Euro	1.010.266,00	0,54%
A. MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL SA	Euro	646.160,00	0,34%
A. NATURGY ENERGY GROUP SA	Euro	268.800,00	0,14%
A. NAVIGATOR CO SA/THE	Euro	358.800,00	0,19%
A. NBI BEARINGS EUROPE SA	Euro	8.080,00	0,00%
A. NOKIA OYJ	Euro	2.104.311,42	1,12%
A. NOS SGPS	Euro	698.880,00	0,37%
A. PEUGEOT SA	Euro	2.005.182,00	1,06%
A. PROSEGUR COMPAÑIA SEGURIDAD SA	Euro	131.894,88	0,07%
A. PRYSMIAN SPA	Euro	2.060.482,69	1,09%
A. RED ELECTRICA CORPORACION SA	Euro	376.425,00	0,20%
A. RENAULT SA	Euro	2.497.688,70	1,32%
A. RENTA CORP REAL ESTATE SA	Euro	890.505,00	0,47%
A. REPSOL SA	Euro	992.526,43	0,53%
A. SACYR SA	Euro	6.552,00	0,00%
A. SANOFI SA	Euro	3.615.360,42	1,92%
A. SAP SE	Euro	1.049.310,72	0,56%
A. SBM OFFSHORE NV	Euro	3.734.674,44	1,98%
A. SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD	Euro	1.071.993,60	0,57%
A. SEMAPA-SOCIEDADE DE INV E GESTAO SGPS	Euro	780.956,12	0,41%
A. SES SA	Euro	2.018.175,00	1,07%
A. SIEMENS HEALTHINEERS AG	Euro	1.550.811,94	0,82%
A. SOLARPACK CORP TECNOLOGICA	Euro	799.240,00	0,42%
A. STMICROELECTRONICS NV (IM)	Euro	2.072.422,23	1,10%
A. TALGO SA	Euro	642.495,00	0,34%
A. TELEFONICA SA	Euro	2.192.582,74	1,16%
A. TUBACEX SA	Euro	693.689,60	0,37%
TOTAL: Renta Variable Euro		95.035.439,30	50,37%
A. AKER BP ASA	Corona Noruega	2.742.526,97	1,45%
A. APPLE INC	Dólar USA	4.556.367,04	2,41%
A. BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	Dólar USA	1.816.960,94	0,96%
A. BW LPG LTD	Corona Noruega	637.487,20	0,34%
A. DIXONS CARPHONE PLC	Libra Esterlina	2.774.836,20	1,47%
A. ERICSSON LM-B SHS	Corona Sueca	1.656.959,06	0,88%
A. GIVAUDAN-REG	Franco Suizo	1.052.682,63	0,56%
A. GLOBALCORE PLC	Libra Esterlina	2.376.310,27	1,26%
A. INTERNATIONAL PETROLEUM CORP	Corona Sueca	1.933.670,23	1,02%
A. LUNDIN MINING CORP	Corona Sueca	2.887.796,91	1,53%
A. MICROSOFT CORP	Dólar USA	1.757.847,33	0,93%
A. ROCHE HOLDING AG	Franco Suizo	2.462.535,24	1,31%
A. TRELLEBORG AB-B SHS	Corona Sueca	4.293.647,76	2,28%
TOTAL: Renta Variable No Euro		30.949.627,78	16,40%
TOTAL: Renta Variable		125.985.067,08	66,77%
TOTAL CARTERA (**)		188.688.235,73	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
*F. EURO/GBP FUTURE MAR20	Libra Esterlina	6.307.752,95	
*F. EURO/USD CURR MAR20	Dólar USA	-1.909.467,05	
*F. MSCI WORLD INDEX MAR20	Dólar USA	4.984.384,72	
*F. S&P500 EMINI FUT MAR20	Dólar USA	50.582.007,53	
TOTAL: Futuros No Euro		59.964.678,15	

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 31/12/2019

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
A. KERRY GROUP PLC-A	Euro	1.261.540,50	0,67%
A. KONINKLIJKE PHILIPS NV	Euro	5.680.839,68	3,01%
A. KONINKLIJKE VOPAK NV	Euro	918.608,31	0,49%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
TOTAL: Futuros		59.964.678,15	
TOTAL OPCIONES Y FUTUROS:		59.964.678,15	

(*) Instrumentos Derivados con signo negativo implican que son operación de venta.
(**) La diferencia entre patrimonio y total cartera son la liquidez, los deudores y los acreedores.

El Fondo de Pensiones en el que esta integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/204, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. A este respecto, el departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los de mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta y en la Política de operaciones Vinculadas de Mediolanum Pensiones S.G.F.P., S.A.