

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:	1.249,04 € (30/06/2022)
Principal divisa:	EUR
Grado de riesgo:	Bajo
Duración:	1,14
Volatilidad:	1,11%
Patrimonio:	60.103.502,34 € (30/06/2022)
Patrimonio anterior informe:	61.803.509,60 € (31/12/2021)
Participaciones:	48.119,73 (30/06/2022)
Participaciones anterior informe:	47.429,64 (31/12/2021)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones, invierte en un fondo de pensiones con vocación de activos monetarios, principalmente en activos con divisa Euro. El fondo invertirá en renta fija europea pública y privada con vencimiento inferior a 18 meses. El plazo mínimo para invertir en un Fondo de Pensiones de estas características está en el entorno de un año de duración, las inversiones que realiza el Fondo de Pensiones conllevan un nivel de riesgo mínimo.

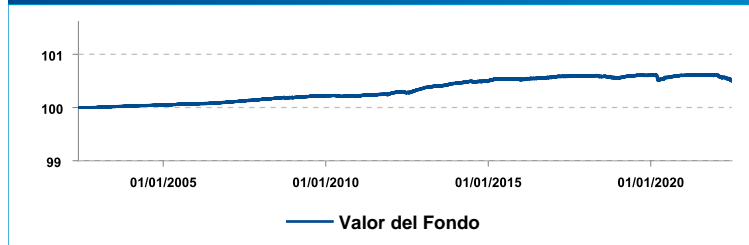
DATOS GENERALES DEL PLAN

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

Fecha	Valor
30/06/2022	€ 1.249,04
31/05/2022	€ 1.270,87
30/04/2022	€ 1.275,56
31/03/2022	€ 1.283,25
28/02/2022	€ 1.287,25
31/01/2022	€ 1.299,78
31/12/2021	€ 1.303,06
30/11/2021	€ 1.300,83
31/10/2021	€ 1.304,23
30/09/2021	€ 1.306,85
31/08/2021	€ 1.307,48
31/07/2021	€ 1.307,37

Evolución Valor Liquidativo de la Unidad de Cuenta



Rentabilidad media anual (T.A.E.)

2022*	2021	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
-4,15%	0,12%	0,66%	0,24%	1,42%	1,45%	--

Rentabilidad últimos 5 años

2022*	2021	2020	2019	2018
-4,15%	0,12%	-0,09%	1,97%	-1,52%

* Rentabilidad acumulada hasta el último mes natural finalizado

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

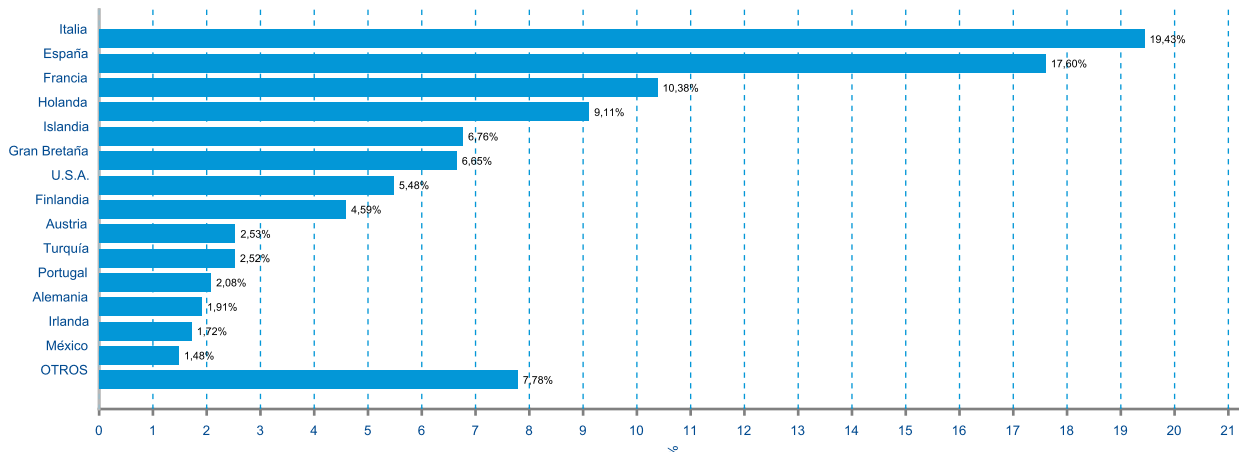
Gastos desde inicio de año

	Importe	% Cuenta Posición
Gastos:	305.388,15 €	0,50%
Comisión de Gestión:	242.837,85 €	0,40%
Comisión Depositario:	60.709,47 €	0,10%
Servicios Exteriores:	1.709,06 €	0,00%
Notarios:	0,00 €	0,00%
Asesores:	131,77 €	0,00%
Otros Gastos:	0,00 €	0,00%

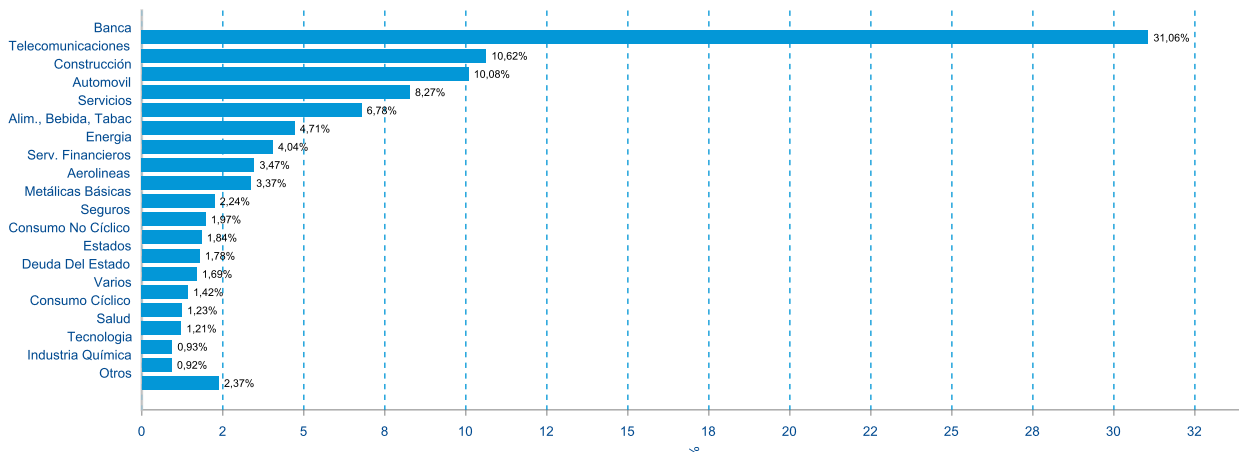
Modificaciones estatutarias y/o reglamentarias

Mediolanum Activos Monetarios, Plan de Pensiones

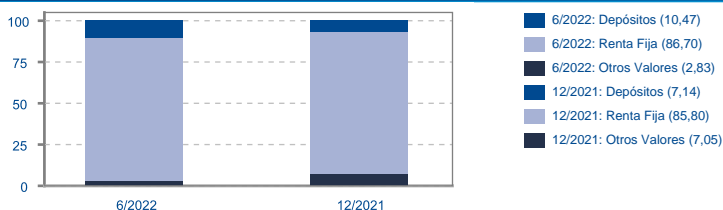
COMPOSICIÓN GEOGRÁFICA SOBRE CARTERA



COMPOSICIÓN SECTORIAL SOBRE CARTERA



Composición de la cartera (%)



Evolución de los Mercados Financieros

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados, dando lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global y haciendo reaparecer los temores a un periodo de estancamiento como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global, donde la inflación seguirá siendo el principal foco de incertidumbre. La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo. El mercado de renta fija ha sufrido una de las mayores pérdidas de la historia. Las sorpresas constantes en las subidas de precios y los mensajes de retirada de estímulos por parte de los bancos centrales han provocado repuntes en los tipos de interés en todos los plazos, si bien los plazos cortos han sido los que más han escalado. Los bonos de países emergentes y los bonos High Yield han sido los más afectados. Los bonos gubernamentales no han servido de refugio, reflejando una correlación positiva entre bonos y bolsa que ha hecho imposible la diversificación del riesgo en las carteras. En el tercer trimestre esperamos, por un lado, un repunte de la actividad apoyada en el sector servicios y en una mejora de la actividad en China y, por otro, una reducción de las presiones inflacionistas como consecuencia de unos menores precios de las materias primas industriales y agrícolas.

Mediolanum Pensiones III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2022

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
*O. DS SMITH PLC 2,25 09/22	Euro	662.553,73	1,23%
B. ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 02/23	Euro	400.580,49	0,75%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	187.353,48	0,35%
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	85.113,11	0,16%
B. AMADEUS IT GROUP SA 0,875 09/23	Euro	99.822,62	0,19%
B. AMADEUS IT GROUP SA FRN 01/24	Euro	99.857,50	0,19%
B. ARCELORMITTAL 1 05/23	Euro	297.359,42	0,55%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	454.323,22	0,85%
B. ARION BANKI HF 0,625 05/24	Euro	1.145.555,18	2,14%
B. ARION BANKI HF 1 03/23	Euro	99.850,19	0,19%
B. BANCA MARCH SA FRN 11/25	Euro	193.044,44	0,36%
B. BANCO BPM SPA 1,625 02/25	Euro	473.260,62	0,88%
B. BANCO BPM SPA 2,5 06/24	Euro	197.656,99	0,37%
B. BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	Euro	679.772,21	1,27%
B. BANCO DE SABADELL SA 2,625 VAR 03/26	Euro	95.724,99	0,18%
B. BANK OF IRELAND 1,375 08/23	Euro	100.405,74	0,19%
B. BANK OF IRELAND GROUP 0,75 VAR 07/24	Euro	98.968,62	0,18%
B. BANK OF IRELAND GROUP VAR 06/26	Euro	95.415,56	0,18%
B. BANKIA SA 1 06/24	Euro	97.212,44	0,18%
B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	370.177,30	0,69%
B. BLACKSTONE PP EUR HOLD 0,125 10/23	Euro	96.150,99	0,18%
B. BMW FINANCE NV 0,125 07/22	Euro	100.105,89	0,19%
B. BNP PARIBAS 1,125 11/23	Euro	99.739,16	0,19%
B. BPER BANCA 3,375 VAR 06/25	Euro	98.659,12	0,18%
B. CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 11/24	Euro	484.647,88	0,90%
B. CAIXABANK SA 2,375 02/24	Euro	101.258,03	0,19%
B. CASTELLUM AB 2,125 11/23	Euro	98.493,29	0,18%
B. CASTELLUM HELSINKI 2 03/25	Euro	89.339,47	0,17%
B. CIE DE PHALSBURG 5 03/24	Euro	198.422,14	0,37%
B. CIE DE SAINT-GOBAIN 1,75 04/23	Euro	100.742,71	0,19%
B. CREDIT SUISSE GROUP AG FRN 01/26	Euro	289.127,80	0,54%
B. CRITERIA CAIXA SA 1,375 04/24	Euro	99.187,90	0,18%
B. CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 02/23	Euro	589.246,61	1,10%
B. CTP BV 0,625 11/23	Euro	610.895,11	1,14%
B. CTP NV 0,5 06/25	Euro	85.439,70	0,16%
B. CTP NV 0,875 01/26	Euro	84.373,36	0,16%
B. DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2 07/24	Euro	382.779,07	0,71%
B. ELIS SA 1,75 04/24	Euro	96.924,36	0,18%
B. ELIS SA 1,875 02/23	Euro	100.167,63	0,19%
B. FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3,375 07/23	Euro	418.530,08	0,78%
B. FIDELITY NATL INFO SERV 0,75 05/23	Euro	99.444,25	0,19%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514 02/23	Euro	496.019,12	0,92%
B. FORD MOTOR FRN 12/22	Euro	297.699,40	0,55%
B. FRESENIUS MEDICAL CARE 0,25 11/23	Euro	98.212,58	0,18%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,125 09/23	Euro	396.010,90	0,74%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY 0,625 07/25	Euro	88.277,55	0,16%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESURY 0,25 10/24	Euro	182.791,53	0,34%
B. HOLDING DINFRASRASTRUCTURE 0,625 03/23	Euro	496.706,92	0,93%
B. IBERCAJA BANCO SA 3,75 VAR 06/25	Euro	99.479,38	0,19%
B. ILIAD SA 0,75 02/24	Euro	470.333,36	0,88%
B. IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,125 11/24	Euro	881.407,27	1,64%
B. IMMOFINANZ AG 2,625 01/23	Euro	100.915,73	0,19%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 03/24	Euro	101.042,12	0,19%
B. INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 07/23	Euro	1.037.925,79	1,93%
B. INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 03/25	Euro	85.807,36	0,16%
B. ISLANDSBANKI 0,5 11/23	Euro	294.256,44	0,55%
B. ISLANDSBANKI 0,75 03/25	Euro	282.001,81	0,53%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
O. BCO COM PORTUGUES VAR 12/27	Euro	192.437,45	0,36%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	279.542,30	0,52%
O. CAIXABANK SA VAR 07/28	Euro	101.376,05	0,19%
O. CASSA DEPOSITI E PRESTIT FRN 06/26	Euro	301.135,05	0,56%
O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	293.582,63	0,55%
O. CELLNEX TELECOM 3,125 7/22	Euro	103.015,40	0,19%
O. CELLNEX TELECOM SA 2,375 01/24	Euro	804.545,10	1,50%
O. CRITERIA CAIXA SA 1,5 05/23	Euro	401.098,79	0,75%
O. EASYJET PLC 1,125 10/23	Euro	97.754,04	0,18%
O. EASYJET PLC 1,75 02/23	Euro	799.198,58	1,49%
O. ELIS SA 1 04/25	Euro	182.167,67	0,34%
O. EUROFINS SCIENTIFIC 2,125 07/24	Euro	101.456,27	0,19%
O. EUTELSAT SA 2 10/25	Euro	98.587,41	0,18%
O. FCE BANK 1,615 05/23	Euro	99.295,66	0,19%
O. FERROVIE DELLO STATO FRN 07/22	Euro	200.182,16	0,37%
O. GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,375 09/23	Euro	100.054,63	0,19%
O. GENERAL MOTORS 0,955 09/23	Euro	99.389,08	0,19%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	266.330,08	0,50%
O. GLOBALWORTH REAL ESTATE 3 03/25	Euro	178.117,21	0,33%
O. GRIFOLS SA 3,2 05/25	Euro	549.956,00	1,03%
O. HAMMERSON PLC 1,75 03/23	Euro	583.498,85	1,09%
O. ILIAD SA 1,5 10/24	Euro	94.420,49	0,18%
O. INDRA SISTEMAS 3 04/24	Euro	101.346,00	0,19%
O. INTESA SANPAOLO SPA 6,625 09/23	Euro	981.610,64	1,83%
O. ISLANDSBANKI 1,125 VAR 01/24	Euro	400.757,59	0,75%
O. KRAFT HEINZ FOODS CO 2 06/23	Euro	100.179,48	0,19%
O. LANDSBANKIN HF 1 05/23	Euro	98.992,67	0,18%
O. LEONARDO SPA 1,5 06/24	Euro	582.987,78	1,09%
O. MADRILEÑA RED DE GAS 4,50 12/23	Euro	211.955,42	0,40%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 09/24	Euro	146.056,66	0,27%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 05/25	Euro	194.121,21	0,36%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,225 04/23	Euro	302.248,27	0,56%
O. MOTA ENGIL SGPS 4 01/23	Euro	122.141,73	0,23%
O. MUTUELLE ASSURANCE 5,5 03/23	Euro	204.757,75	0,38%
O. NATIONALE-NEDERLANDEN 9 VAR 08/42	Euro	108.367,21	0,20%
O. NE PROPERTY BV 1,75 11/24	Euro	188.413,59	0,35%
O. NEW AREVA HOLDING 4,875 09/24	Euro	314.694,25	0,59%
O. NOKIA OYJ 2 03/24	Euro	795.470,25	1,48%
O. ORANO SA 3,125 03/23	Euro	908.089,64	1,69%
O. ORPEA 2,625 03/25	Euro	75.853,67	0,14%
O. PPF TELECOM GROUP BV 2,125 01/25	Euro	281.472,33	0,52%
O. RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 5,875 11/23	Euro	1.255.928,55	2,34%
O. RCI BANQUE SA FRN 03/25	Euro	97.977,90	0,18%
O. RCI BANQUE SA FRN 11/24	Euro	97.989,81	0,18%
O. RENAULT SA 1 04/24	Euro	281.537,22	0,52%
O. ROADSTER FIN DAC 1,625 12/24	Euro	440.921,10	0,82%
O. ROMANIA 2,875 10/24	Euro	305.981,01	0,57%
O. RYANAIR DAC 1,125 03/23	Euro	199.638,58	0,37%
O. RYANAIR DAC 1,125 08/23	Euro	99.447,30	0,19%
O. SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	Euro	500.668,08	0,93%
O. SMITHS GROUP PLC 1,25 04/23	Euro	199.722,36	0,37%
O. STORA ENSO OYJ 2,125 06/23	Euro	100.325,33	0,19%
O. TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 03/24	Euro	98.833,71	0,18%
O. TELEFONICA EUROPE BV 2,625 VAR 06/49	Euro	98.321,60	0,18%
O. TELEFONICA EUROPE BV 3 VAR 12/49	Euro	98.424,81	0,18%
O. TELEFONICA EUROPE BV VAR 03/49	Euro	301.958,47	0,56%
O. TEOLLISUUUDEN VOIMA 2 05/24	Euro	1.181.230,68	2,20%
O. UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD VAR 10/49	Euro	758.826,58	1,41%

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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 30/06/2022

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
B. LANDSBANKINN HF 0,375 05/25	Euro	184.960,14	0,34%
B. LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	Euro	667.124,74	1,24%
B. LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 07/26	Euro	179.114,63	0,33%
B. MCC SPA 1,5 10/24	Euro	890.193,58	1,66%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	Euro	646.424,20	1,20%
B. METRO AG 1,125 03/23	Euro	96.712,62	0,18%
B. NN BANK NV NETHERLANDS 0,375 05/23	Euro	99.083,85	0,18%
B. NOS SGPS 1,125 05/23	Euro	599.567,59	1,12%
B. PETROLEOS MEXICANOS 2,5 11/22	Euro	101.482,00	0,19%
B. PIRELLI & C SPA 1,375 01/23	Euro	201.338,88	0,38%
B. POSCO 0,5 01/24	Euro	393.136,11	0,73%
B. PPF TELECOM GROUP BV 3,5 05/24	Euro	1.286.359,62	2,40%
B. PROSEGUR 1 02/23	Euro	200.359,56	0,37%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 1,375 12/24	Euro	98.712,33	0,18%
B. RCI BANQUE SA 0,75 04/23	Euro	297.721,48	0,55%
B. RCS & RDS SA 2,50 02/25	Euro	176.642,00	0,33%
B. RENAULT SA 1 03/23	Euro	99.360,07	0,19%
B. SA DE OBRAS SERVICIOS 6 07/22	Euro	213.937,84	0,40%
B. SATO-OYJ 1,375 05/24	Euro	384.243,12	0,72%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,815 12/23	Euro	198.625,34	0,37%
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 1,875 06/23	Euro	197.548,36	0,37%
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	191.245,74	0,36%
B. UNIONE DI BANCHE ITALIA 2,625 04/24	Euro	249.225,27	0,46%
B. VAA SGPS 4,50 10/24	Euro	99.955,20	0,19%
B. VALEO SA 0,375 09/22	Euro	200.208,00	0,37%
B. VOLKSWAGEN FIN SERV AG 1,375 10/23	Euro	100.466,92	0,19%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/29	Euro	307.776,16	0,57%
O. ABERTIS 3,75 06/23	Euro	102.057,01	0,19%
O. ASSICURAZIONI GENERALI VAR 07/42	Euro	219.590,68	0,41%
O. ASSICURAZIONI VAR 12/42	Euro	319.643,42	0,60%
O. ATRADIUS VAR 09/44 (CALL 9/24)	Euro	103.955,78	0,19%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 1,625 06/23	Euro	697.610,12	1,30%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 5,875 06/24	Euro	210.212,22	0,39%
O. BANCO DE SABADELL SA 6,125 VAR 11/99	Euro	567.972,70	1,06%
O. BANK OF IRELAND 10 12/22	Euro	327.354,21	0,61%
O. BANKIA SA VAR 6,00 PERP 07/49	Euro	607.858,68	1,13%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
O. UNICREDIT SPA 6,95 10/22	Euro	425.215,95	0,79%
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/25	Euro	715.792,24	1,33%
O. VALEO SA 0,625 01/23	Euro	99.652,81	0,19%
O. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	184.424,85	0,34%
O. VALEO SA 3,25 01/24	Euro	505.923,29	0,94%
O. VGP NV 3,9 09/23	Euro	414.811,34	0,77%
O. VIESGO 2,375 11/23 (CALL 08/23)	Euro	305.050,44	0,57%
O. ZF NA CAPITAL 2,75 04/23	Euro	396.550,90	0,74%
P. EL CORTE INGLES 18/04/23	Euro	196.764,20	0,37%
TOTAL: Renta Fija Euro		48.592.925,98	90,57%
B. AFRICAN EXPORT-IMPORT 5,25 10/23	Dólar USA	387.150,20	0,72%
B. ITALY GOVT INT BOND 2,375 10/24	Dólar USA	650.172,00	1,21%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 2 09/23	Dólar USA	281.910,95	0,53%
O. AFRICAN EXP-IMP 4,125 06/24	Dólar USA	187.699,43	0,35%
O. COCA-COLA ICECEK 4,215 09/24	Dólar USA	778.071,47	1,45%
O. GRUPO BIMBO 5,95 VAR 04/00	Dólar USA	191.529,10	0,36%
O. KOC HOLDING AS 5,25 03/23	Dólar USA	573.587,37	1,07%
O. LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 06/23	Dólar USA	958.465,28	1,79%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 07/24	Dólar USA	300.941,59	0,56%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 10/22	Dólar USA	95.494,78	0,18%
O. MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	Dólar USA	366.537,53	0,68%
O. STELLANTIS NV 5,25 04/23	Dólar USA	194.596,21	0,36%
O. UNICREDIT SPA FRN 05/23	Dólar USA	94.432,69	0,18%
TOTAL: Renta Fija No Euro		5.060.588,60	9,43%
TOTAL: Renta Fija		53.653.514,58	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		53.653.514,58	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
F. EURO-SCHATZ FUT SEP22	Euro	-3.274.350,00	
TOTAL: Futuros Euro		-3.274.350,00	
F. EURO FX CURR FUT SEP22	Dólar USA	5.025.815,44	
TOTAL: Futuros No Euro		5.025.815,44	
TOTAL: Futuros		1.751.465,44	
TOTAL DERIVADOS:		1.751.465,44	

(*) 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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2021

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
CARTERA DE VALORES			
**O. INTESA SANPAOLO SPA FRN 06/22	Euro	503.938,85	0,88%
*B. ADLER REAL ESTATE AG 1,5 4/22	Euro	198.922,77	0,35%
*B. AMADEUS IT GROUP SA FRN 03/22	Euro	100.054,00	0,18%
*B. BANCO DE SABADELL 0,7 03/22	Euro	494.078,08	0,87%
*B. BANCO DE SABADELL SA VAR 06/23	Euro	712.157,47	1,25%
*B. EL CORTE INGLES SA 3,625 03/24	Euro	413.207,14	0,72%
*B. FCA BANK SPA IRELAND 1 02/22	Euro	100.968,27	0,18%
*B. FCC AQUALIA SA 1,413 06/22	Euro	1.212.772,14	2,12%
*B. GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 04/23	Euro	200.240,80	0,35%
*B. ISLANDSBANKI 1,125 04/22	Euro	303.482,10	0,53%
*B. NE PROPERTY BV 2,625 05/23	Euro	838.455,67	1,47%
*B. SAIPEM FINANCE INTL BV 2,75 04/22	Euro	717.778,47	1,26%
*B. SIXT LEASING SE 1,50 05/22	Euro	202.139,48	0,35%
*O. CDP RETI SPA 1,875 05/22	Euro	203.889,45	0,36%
*O. CXGD 10,75 PERP VAR 03/00	Euro	411.279,44	0,72%
*O. EL CORTE INGLES SA 3 03/24	Euro	1.114.985,67	1,95%
*O. EXPEDIA 2,5 06/22	Euro	305.589,16	0,54%
*O. FCE BANK PLC 1,134 2/22	Euro	809.829,81	1,42%
*O. HIPERCOR SA 3,875 01/22	Euro	312.176,71	0,55%
*O. IBERIA L.A.E., S.A. 3,5 05/22	Euro	307.482,63	0,54%
*O. IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,65 04/22	Euro	1.224.880,44	2,15%
*O. LEONARDO SPA 5,25 01/22	Euro	105.475,33	0,18%
*O. MERLIN PROPERTIES 2,375 05/22	Euro	407.212,11	0,71%
*O. NOS SGPS FRN 03/22	Euro	201.688,40	0,35%
*O. PETROLEOS MEXICANOS 1,875 04/22	Euro	203.279,86	0,36%
*O. REGION OF TUSCANY FRN 06/22	Euro	14.949,15	0,03%
*O. ROYAL BK OF SCOTLAND FRN 06/22	Euro	299.430,75	0,52%
*O. UNICREDIT SPA FRN 02/22	Euro	10.067,50	0,02%
*P. ACCIONA 0,10 18/01/22	Euro	199.970,60	0,35%
*P. VIA CELERE 03/05/22	Euro	298.097,70	0,52%
B. ACCIONA FINANCIACION FIL 1,08 02/23	Euro	407.230,25	0,71%
B. ACS ACTIVIDADES CONS 1,375 06/25	Euro	204.043,78	0,36%
B. ADLER REAL ESTATE AG 1,875 04/23	Euro	287.655,33	0,50%
B. AEDAS HOMES OPCO SLU 4 08/26	Euro	103.755,11	0,18%
B. ARCELORMITTAL 1 05/23	Euro	203.595,84	0,36%
B. ARION BANKI HF 0,375 07/25	Euro	495.128,42	0,87%
B. ARION BANKI HF 0,625 05/24	Euro	1.209.624,00	2,12%
B. ARION BANKI HF 1 03/23	Euro	101.933,30	0,18%
B. BANCA MARCH SA FRN 11/25	Euro	199.574,66	0,35%
B. BANCO BPM SPA 1,625 02/25	Euro	507.141,51	0,89%
B. BANCO BPM SPA 2,5 06/24	Euro	421.591,07	0,74%
B. BANCO DE SABADELL 1,75 05/24	Euro	724.965,55	1,27%
B. BERRY GLOBAL INC 1 01/25	Euro	202.961,91	0,36%
B. CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25 11/24	Euro	409.494,85	0,72%
B. CIE DE PHALSBURG 5 03/24	Euro	207.474,23	0,36%
B. CREDIT SUISSE GROUP AG FRN 01/26	Euro	304.375,93	0,53%
B. CROWN EURO HOLDINGS SA 0,75 02/23	Euro	603.973,73	1,06%
B. CTP BV 0,625 11/23	Euro	506.049,66	0,89%
B. CTP NV 0,5 06/25	Euro	100.010,75	0,18%
B. DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2 07/24	Euro	402.203,95	0,70%
B. ELIS SA 1,75 04/24	Euro	103.467,55	0,18%
B. ELIS SA 1,875 02/23	Euro	102.987,84	0,18%
B. FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE 3,375 07/23	Euro	317.753,67	0,56%
B. FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1,514 02/23	Euro	512.825,23	0,90%
B. FORD MOTOR FRN 12/22	Euro	798.592,00	1,40%
B. HEIMSTADEN BOSTAD AB 2,125 09/23	Euro	307.949,48	0,54%
B. HEIMSTADEN BOSTAD TRESURY 0,25 10/24	Euro	100.266,79	0,18%

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
B. VAA SGPS 4,50 10/24	Euro	102.338,70	0,18%
O. ABANCA CORP BANCARIA SA VAR 01/29	Euro	342.905,18	0,60%
O. ADLER REAL ESTATE AG 2,125 02/24	Euro	283.726,23	0,50%
O. ASSICURAZIONI VAR 12/42	Euro	215.481,32	0,38%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 1,625 06/23	Euro	717.106,37	1,26%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 1,875 11/25	Euro	103.658,95	0,18%
O. AUTOSTRADE PER LITALIA 5,875 06/24	Euro	579.103,77	1,01%
O. BANKIA SA VAR 6,00 PERP 07/49	Euro	208.133,65	0,36%
O. BULGARIAN ENERGY HLD 3,5 06/25	Euro	323.619,45	0,57%
O. CASSA DEPOSITI E PRESTIT FRN 06/26	Euro	317.652,84	0,56%
O. CELLNEX TELECOM 2,875 04/25	Euro	326.694,58	0,57%
O. CELLNEX TELECOM SA 2,375 01/24	Euro	849.499,18	1,49%
O. EASYJET PLC 1,75 02/23	Euro	515.340,07	0,90%
O. ELIS SA 1 04/25	Euro	200.825,89	0,35%
O. EUROFINIS SCIENTIFIC 2,125 07/24	Euro	105.685,51	0,19%
O. EUTELSAT SA 2 10/25	Euro	104.311,63	0,18%
O. FERROVIE DELLO STATO FRN 07/22	Euro	200.356,31	0,35%
O. GESTAMP AUTOMOCION 3,25 04/26	Euro	304.217,08	0,53%
O. GLOBALWORTH REAL ESTATE 3 03/25	Euro	215.311,86	0,38%
O. GRIFOLS SA 3,2 05/25	Euro	604.058,01	1,06%
O. HAMMERSON PLC 1,75 03/23	Euro	308.079,00	0,54%
O. ILIAD SA 1,5 10/24	Euro	201.621,32	0,35%
O. INDRA SISTEMAS 3 04/24	Euro	426.233,32	0,75%
O. INTESA SANPAOLO SPA 6,625 09/23	Euro	785.467,03	1,38%
O. ISLANDSBANKI 1,125 VAR 01/24	Euro	407.866,08	0,71%
O. LANDSBANKIN HF 1 05/23	Euro	101.726,78	0,18%
O. LEONARDO SPA 1,5 06/24	Euro	616.174,77	1,08%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 09/24	Euro	148.347,00	0,26%
O. MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,225 04/23	Euro	207.618,14	0,36%
O. MOTA ENGL SGPS 4 01/23	Euro	306.933,33	0,54%
O. NE PROPERTY BV 1,75 11/24	Euro	102.999,99	0,18%
O. NEW AREVA HOLDING 4,875 09/24	Euro	112.393,62	0,20%
O. NOKIA OYJ 2 03/24	Euro	839.344,00	1,47%
O. ORANO SA 3,125 03/23	Euro	950.410,73	1,67%
O. PPF TELECOM GROUP BV 2,125 01/25	Euro	313.078,03	0,55%
O. RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 5,875 11/23	Euro	773.915,49	1,36%
O. RENAULT SA 1 04/24	Euro	302.315,55	0,53%
O. ROADSTER FIN DAC 1,625 12/24	Euro	308.569,19	0,54%
O. ROMANIA 2,875 10/24	Euro	321.695,96	0,56%
O. SAIPEM FINANCE INTL BV 3,75 09/23	Euro	313.918,52	0,55%
O. SIGMA ALIMENTOS 2,625 02/24	Euro	318.968,71	0,56%
O. TELEFONAKTIEBOLAGET 1,875 03/24	Euro	104.987,92	0,18%
O. TELEFONICA EUROPE BV 2,625 VAR 06/49	Euro	103.705,89	0,18%
O. TELEFONICA EUROPE BV VAR 03/49	Euro	342.955,40	0,60%
O. TEOLLISUUUDEN VOIMA 2 05/24	Euro	1.254.397,32	2,20%
O. UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD VAR 10/49	Euro	995.388,90	1,74%
O. UNICREDIT SPA 6,95 10/22	Euro	320.326,64	0,56%
O. UNIPOL GRUPPO SPA 3 03/25	Euro	566.373,22	0,99%
O. VALEO SA 1,5 06/25	Euro	208.475,18	0,37%
O. VALEO SA 3,25 01/24	Euro	548.310,07	0,96%
O. VIESGO 2,375 11/23 (CALL 08/23)	Euro	207.891,48	0,36%
O. ZF NA CAPITAL 2,75 04/23	Euro	419.672,11	0,74%
P. EL CORTE INGLES 18/04/23	Euro	199.480,40	0,35%
TOTAL: Renta Fija Euro		51.392.966,89	90,05%
*B. EASTERN & SOUTHERN AFRIC 5,375 03/22	Dólar USA	539.649,45	0,95%
*O. AUTOSTRADE PER LITALIA 6,25 06/22	Libra Esterlina	251.512,67	0,44%
*O. ERICSSON LM 4,125 05/22	Dólar USA	268.578,06	0,47%
*O. ING GROEP NV VAR 10/48	Dólar USA	363.237,62	0,64%

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 III, Fondo de Pensiones

Composición de la Cartera a fecha 31/12/2021

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
B. ILIAD SA 0,75 02/24	Euro	500.683,77	0,88%
B. IMMOBILIARE GRANDE DIST 2,125 11/24	Euro	967.118,48	1,69%
B. INTESA SANPAOLO SPA FRN 03/24	Euro	102.043,05	0,18%
B. INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,50 07/23	Euro	1.067.857,40	1,87%
B. INTL CONSOLIDATED AIRLIN 2,75 03/25	Euro	100.185,66	0,18%
B. ISLANDSBANKI 0,5 11/23	Euro	201.545,07	0,35%
B. LANDSBANKINN HF 0,375 05/25	Euro	199.036,22	0,35%
B. LANDSBANKINN HF 0,50 05/24	Euro	502.467,95	0,88%
B. LAR ESPANA REAL ESTATE 1,75 07/26	Euro	205.349,01	0,36%
B. MCC SPA 1,5 10/24	Euro	713.961,93	1,25%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN ESC 01/24	Euro	676.365,24	1,19%
B. NOS SGPS 1,125 05/23	Euro	407.828,22	0,71%
B. POSCO 0,5 01/24	Euro	404.248,33	0,71%
B. PPF TELECOM GROUP BV 3,5 05/24	Euro	1.404.690,60	2,46%
B. RADIOTELEVISIONE ITALIAN 1,375 12/24	Euro	103.059,48	0,18%
B. RCI BANQUE SA 0,25 03/23	Euro	100.495,79	0,18%
B. REGIAO AUTONOMA MADEIRA FRN 06/22	Euro	101.386,91	0,18%
B. SA DE OBRAS SERVICIOS 6 07/22	Euro	205.949,15	0,36%
B. SATO-OYJ 1,375 05/24	Euro	412.567,73	0,72%
B. SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0,815 12/23	Euro	202.877,04	0,36%
B. SIG COMBIBLOC PURCHASER 2,125 06/25	Euro	210.179,87	0,37%
B. UNIONE DI BANCHE ITALIA 2,625 04/24	Euro	268.295,99	0,47%

(expresado en euros)

Clase de Valor	Divisa	Efectivo	% s/Total Cartera
B. AFRICAN EXPORT-IMPORT 5,25 10/23	Dólar USA	378.338,32	0,66%
B. ITALY GOVT INT BOND 2,375 10/24	Dólar USA	634.507,77	1,11%
B. MEDIOBANCA DI CRED FIN 2 09/23	Dólar USA	178.478,65	0,31%
O. AFRICAN EXP-IMP 4,125 06/24	Dólar USA	184.610,45	0,32%
O. COCA-COLA ICECEK 4,215 09/24	Dólar USA	764.104,78	1,34%
O. KOC HOLDING AS 5,25 03/23	Dólar USA	539.075,64	0,94%
O. LOUIS DREYFUS CO BV 5,25 06/23	Dólar USA	927.383,47	1,62%
O. MEDIOBANCA DI CRED FIN FRN 07/24	Dólar USA	289.418,33	0,51%
O. MEDIOBANCA INTL LUX SA 2 03/27	Dólar USA	362.505,97	0,64%
TOTAL: Renta Fija No Euro		5.681.401,18	9,95%
TOTAL: Renta Fija		57.074.368,07	100,00%
TOTAL CARTERA (**)		57.074.368,07	100,00%
CARTERA INSTRUMENTOS DERIVADOS (*)			
*F. EURO FX CURR FUT MAR22	Dólar USA	4.430.590,00	
*F. EURO/GBP FUTURE MAR22	Libra Esterlina	248.033,53	
*F. MICRO, EUR/USD MAR22	Dólar USA	12.655,84	
TOTAL: Futuros No Euro		4.691.279,37	
TOTAL: Futuros		4.691.279,37	
TOTAL DERIVADOS:		4.691.279,37	

(*) 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.