

Santander Dividendo, P.P.

Nº Registro DGS: N-3382

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2024

Vocación del plan y objetivo de gestión

Plan de Pensiones del sistema individual integrado en Santander Dividendo Pensiones, Fondo de Pensiones.

El Fondo tendrá una exposición, como mínimo, del 75% de su patrimonio a valores de renta variable de emisores europeos, si bien no se descarta la inversión, de forma minoritaria, en emisores de otros países de la OCDE.

El índice de referencia del Fondo en el que se integra este Plan es el Euribor 1 W, además del Eurotop 300.

Informe de gestión

La renta variable registró el mejor primer trimestre de los últimos cinco años, con subidas en enero, febrero y marzo. Ello se vio impulsado por las crecientes esperanzas que veamos un aterrizaje económico suave, gracias a las continuas sorpresas positivas en los datos macro, junto con el optimismo creciente en torno a la Inteligencia Artificial, especialmente después de que Nvidia publicara sus resultados. En este entorno, todos los índices europeos registraron resultados positivos.

Así, el MSCI EURO High Dividend Yield se sitúa en línea con el resto de los mercados de renta variable, con una rentabilidad total (con dividendos) del 3,90%, mientras que el Euro Stoxx 50 se sitúa por encima con un 12,80%. Sectorialmente consumo discrecional, financieras y consumo estable se han comportado mejor que el mercado este trimestre, mientras que materiales básicos, servicios públicos, y salud se han comportado peor en términos relativos. Geográficamente, Holanda, Italia, Bélgica y Francia son los que mejor se han comportado en términos relativos. En este entorno, el fondo Santander Dividendo Pensiones, FP se ha mantenido sin cambios durante el periodo, aunque se ha quedado atrás frente a su Benchmark.

Santander Dividendo, P.P.

Nombre del Plan:	Santander Dividendo, P.P.
Número de registro DGS:	N3382
Fondo en el que se integra:	Santander Dividendo Pensiones, F.P
Vocación:	FP, Renta Variable
Fecha de Constitución:	05/07/2004
Promotor:	Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
Comisión anual de gestión:	1,50%
Comisión anual de depositario:	0,20%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

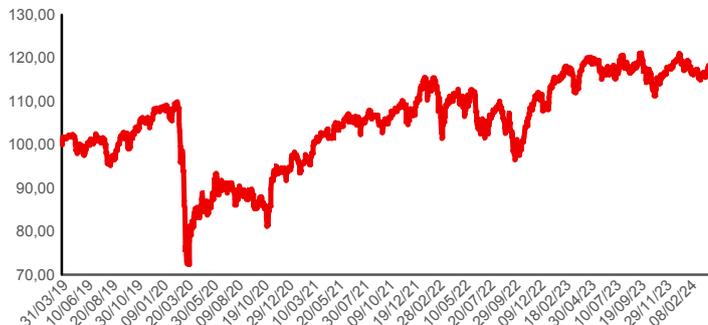
Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	211.951,78	220.836,27
Número de Unidades	115.401.498,67	118.786.308,72
Valor Liquidativo (Euros)	1,83665	1,85911

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Datos Generales
Gráfico de evolución del valor liquidativo últimos 5 años (en %)

Comportamiento del plan

Periodo	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta %	Patrimonio (Miles Euros)
Cuarto Trimestre 2023	Muy Alta	1,700	220.836
Tercer Trimestre 2023	Muy Alta	0,242	219.176
Segundo Trimestre 2023	Muy Alta	0,488	219.859
Acumulado			
Año 2023	Muy Alta	10,640	220.836
Año 2022	Muy Alta	-1,974	200.595
Año 2021	Muy Alta	17,211	203.447
Año 2020	Muy Alta	-12,609	185.820
Año 2019	Muy Alta	19,366	228.532

N.D. = "No disponible"

Rentabilidades históricas

Acumulado Año 2024	Últimos 12 meses	Último ejercicio cerrado	3 Años *	5 Años *	10 Años *	15 Años *	20 Años *	Histórica (desde inicio)
-1,21%	1,21%	10,64%	8,33%	5,81%	3,89%	4,75%	-	3,14%

Datos de rentabilidad a 31/03/2024.

* Estas rentabilidades se refieren a la rentabilidad media anual de los 3, 5, 10, 15 y 20 últimos años naturales cerrados.

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Rentabilidades anualizadas para periodos superiores a un año.

Este Plan fue constituido el 05/07/2004.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,43	0,43	0,44	0,44	0,43	1,73	1,73	1,72	1,73

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. Adicionalmente, por la parte que el fondo de pensiones al que está adscrito este plan invierta en IIC, se indica que este ratio incluye las comisiones soportadas indirectamente por la inversión en IIC al incorporar la parte proporcional de los gastos de dichas IIC (i.e.: comisión de gestión, custodia, etc.) que soporta el fondo de pensiones por las posiciones que mantiene en esas IIC. Este ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores.

Coste de transacción (%s / patrimonio medio)

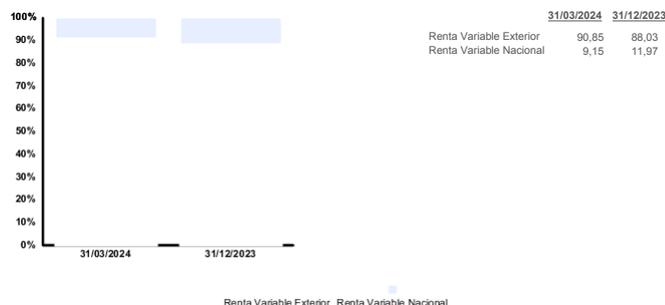
Acumulado Año 2024	Anual			
	2023	2022	2021	2020
0,06	0,17	0,16	0,12	0,13

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimembre Actual Trimembre Anterior	
	31/03/2024	31/12/2023
IBERDROLA (BOLSA MADRID)	4,40	3,84
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	4,38	4,37
RIO TINTO	4,32	3,25
ALLIANZ SE (XETRA)	4,24	3,51
UNILEVER PLC (AMST)	4,02	3,30
AXA (PARIS)	3,83	3,29
TOTALENERGIES SE (PARIS)	3,82	2,97
ENEL	3,01	2,88
JDE PEETS	2,66	3,07
HEINEKEN	2,62	2,42

(*) Datos referentes al Fondo en % sobre su patrimonio

Composición de la Cartera (%)

Noticias de interés

El Fondo de Pensiones en el que está 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 del mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta de Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P.