

Santander Sostenible Renta Fija 1-3, P.P.

Nº Registro DGS: N-4725

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

El Plan de Pensiones seguirá criterios financieros y extra-financieros de inversión sostenible y responsable (ISR) - criterios ASG - (Ambientales, Sociales, Gobernanza). La mayoría de la cartera cumple el mandato ASG del fondo, con el objetivo de realizar una inversión sostenible entendida como aquella que busca satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la habilidad de futuras generaciones de satisfacer las suyas propias. El 100% de la exposición total será renta fija pública y/o privada, incluyendo bonos sostenibles, verdes y/o sociales (bonos destinados exclusivamente a financiar proyectos con beneficio medioambiental y/o social). Así como depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin titulizaciones. Las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-/Baa3), o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-/Baa3), o incluso sin rating.

La duración media de la cartera será entre 1 y 3 años. Los emisores/mercados serán de países OCDE, con un máximo del 10% en países emergentes.

La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total. La suma de exposición en renta fija emergente y/o High yield no superará el 15% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bofa Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index 1-3 Y (ERL1).

Informe de gestión

El año comenzó con optimismo en el mercado de crédito con un fuerte estrechamiento de los diferenciales de crédito durante los meses de Enero y Febrero. No obstante el mercado se dio la vuelta en Marzo motivado por las dudas sembradas sobre la solidez del Sistema Financiero y a cierre de trimestre los diferenciales cierran a niveles de comienzo de año, cabe resaltar que el comportamiento de los Corporativos ha sido mucho mejor que el de los activos Financieros.

En términos de rentabilidad, el primer trimestre del año ha sido positivo, principalmente por la evolución de los tipos de interés a la baja y el nivel de rentabilidad ofrecido por el activo (Carry).

Durante el periodo, el fondo ha seguido optimizando la cartera en mercado secundario y aprovechando el mercado primario para añadir nuevas posiciones con interesantes primas de emisión, invirtiendo en activos atractivos desde un punto de vista financiero y siempre respetando su política de inversión social, medioambiental y de buen gobierno corporativo. El fondo ha terminado el periodo con un nivel de inversión superior al de cierre de año. La duración de tipos de interés se ha mantenido por debajo de su benchmark en 1.77 frente a 1.94 con un posicionamiento. Sectorialmente destacamos nuestro posicionamiento conservador, los sectores con más peso en el fondo son Bancos, Utilities y Autos.

En términos de aportación a duración destacamos nuestra sobre ponderación en Soberanos y Agencias en detrimento de sectores cíclicos con sobreponderación en la parte corta de la curva. Hemos acudido a emisiones del mercado primario de nombres como RWE, Volvo o UBS. En términos de emisores destacamos positivamente nombres como Bankinter, Credit Agricole o Caixa Geral de Depósitos. De cara a futuro, creemos que los diferenciales de crédito deberían seguir volátiles por el efecto de la subida de tipos en la economía real. No obstante, los fundamentales de las compañías siguen bastante sólidos, debido a las políticas conservadoras que han sido tomadas los últimos años, con las tasas de impago manteniéndose a niveles bajos y por debajo de su media. Nuestro posicionamiento es cauto, con menor beta que el mercado especialmente en el sector Industrial a la espera de mejores niveles de entrada.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Santander Sostenible Renta Fija 1-3, P.P.

Nombre del Plan: Santander Sostenible Renta Fija 1-3, P.P.

Número de registro DGS: N4725

Fondo en el que se integra: Santander Sostenible Renta Fija 1-3 Pensiones, F.P. (anteriormente Santander Renta Fija 0-3 Pensiones, F.P.)

Vocación: FP, Renta Fija Corto Plazo

Fecha de Constitución: 18/10/2012

Promotor: Banco Santander, S.A.

Entidad Gestora: Santander Pensiones, S.A., EGFP

Entidad Depositaria: CACEIS Bank Spain, S.A.U.

Comisión anual de gestión: 0,60%

Comisión anual de depositario: 0,10%

Auditor: PriceWaterhouse Coopers Auditores, S.L.

Clasificación del plan: Individual

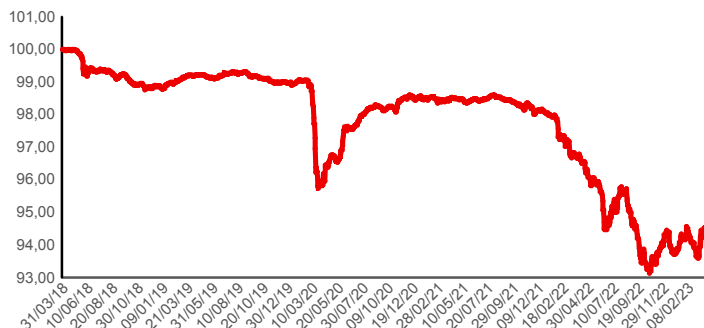
Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 31/03/2023	Trimestre Anterior 31/12/2022
Patrimonio (Miles de Euros)	206.844,17	208.268,18
Número de Unidades	1.954.946,69	1.981.637,29
Valor Liquidativo (Euros)	105,80553	105,09904

Datos Generales

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



Comportamiento del plan

Periodo	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta %	Patrimonio (Miles Euros)
Primer Trimestre 2023	Media	0,672	206.844
Cuarto Trimestre 2022	Media	0,202	208.268
Tercer Trimestre 2022	Media	-1,294	210.747
Segundo Trimestre 2022	Media	-2,069	213.263
Acumulado			
Año 2023	Media	0,672	206.844
Año 2022	Media	-4,417	208.268
Año 2021	Baja	-0,461	215.804
Año 2020	Media	-0,456	232.996
Año 2019	Baja	0,084	15.451
Año 2018	Media	-1,191	13.980

N.D. = "No disponible"

Rentabilidades históricas

Acumulado Año 2023	Últimos 12 meses	Último ejercicio cerrado	3 Años *	5 Años *	10 Años *	15 Años *	20 Años *	Histórica (desde inicio)
0,67%	-2,49%	-4,42%	-1,80%	-1,30%	0,53%	-	-	0,54%

Datos de rentabilidad a 31/03/2023.

* 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 18/10/2012.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
0,17	0,17	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,72	0,76

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 invierte 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 2023	Anual			
	2022	2021	2020	2019
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

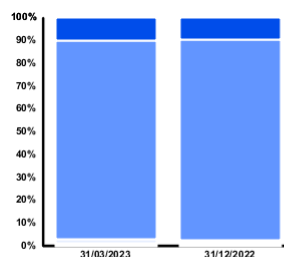
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual 31/03/2023	Trimestre Anterior 31/12/2022
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 3	1,92	0,46
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375 15/05/24	1,48	1,47
CAIXABANK SA 1.75 24/10/23(EUR)	1,40	1,38
ACHMEA BV FRN 04/04/43	1,23	0,96
IBERDROLA INTL BV FRN 12M PERP (EUR)	1,17	0,87
KFW 0.375 09/03/26 (EUR)	1,17	1,16
ENERGIAS DE PORTUGAL 2.375 27/11/23 (EUR)	1,16	1,15
IBERCAJA BANCO SA FRN PERP (EUR)	0,98	N.D.
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00 30/06/23	0,98	0,97
CARREFOUR SA 0.875 12/06/23(EUR)	0,97	0,96

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

Composición de la Cartera (%)



	31/03/2023	31/12/2022
Adquisición Temporal	0,95	1,92
Participaciones en IIC	1,97	0,47
Renta Fija Exterior	87,07	88,07
Renta Fija Nacional	10,01	9,54

Adquisición Temporal Participaciones en IIC Renta Fija Exterior Renta Fija Nacional

Inversiones Financieras

Detalle individualizado de la cartera de inversiones financieras a valor estimado de realización (importes en euros) (*)

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
INVERSIONES FINANCIERAS		202.450.396,43	97,88
INTERIOR		22.190.152,14	10,73
RENTA FIJA		22.190.152,14	10,73
RF COTIZADA		20.263.003,88	9,80
RF COTIZADA PRIVADA		20.263.003,88	9,80
INMOBILIARIA COLONIAL SOCI SA 2 17/04/26	EUR	192.683,70	0,09
INMOBILIARIA COLONIAL SA 1.45 28/10/24(	EUR	193.529,56	0,09
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 5.65 16/06/23	EUR	157.428,12	0,08
BANKINTER SA 0.875 08/07/26(EUR)	EUR	362.378,68	0,18
BANCO SANTANDER SA 0.25 19/06/24 (EUR)	EUR	96.070,21	0,05
CAIXABANK SA 1.125 17/05/24 (EUR)	EUR	97.981,14	0,05
SANTAN CONSUMER FINANCE 0.375 27/06/24(	EUR	96.180,59	0,05
INMOBILIARIA COLONIAL SO 1.625 28/11/25	EUR	949.886,03	0,46
BANCO DE SABADELL SA 0.875 22/07/25 (EUR)	EUR	186.820,22	0,09
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOP FRN 09/26	EUR	211.146,77	0,10
BANCO SANTANDER SA FRN 26/01/25 (EUR)	EUR	1.940.430,68	0,94
BANCO SANTANDER SA FRN 27/09/26 (EUR)	EUR	1.010.613,29	0,49
KUTXA BANK SA FRN 01/02/28 (EUR)	EUR	301.675,85	0,15
IBERCAJA BANCO SA FRN PERP (EUR)	EUR	2.032.646,67	0,98
CAIXABANK SA FRN 14/07/28 (EUR)	EUR	1.010.279,04	0,49
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125 11/09/2	EUR	94.525,84	0,05
CAIXABANK SA 0.75 18/04/23 (EUR)	EUR	201.278,03	0,10
CAIXABANK SA 0.625 01/10/24 (EUR)	EUR	669.794,52	0,32
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0.375 02/10/24	EUR	190.749,86	0,09
BANCO SANTANDER SA 0.3 04/10/26(EUR)	EUR	268.950,90	0,13
CAIXABANK SA FRN 13/04/26 (EUR)	EUR	1.250.146,60	0,60
BANCO SANTANDER SA 3.75 16/01/26 (EUR)	EUR	1.108.836,01	0,54
UNICAJA BANCO SA FRN 30/06/25 (EUR)	EUR	515.590,41	0,25
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0.815 04/12/23	EUR	1.093.404,50	0,53
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 11/25	EUR	1.151.487,78	0,56
SANTAN CONSUMER FINANCE 1.125 09/10/23	EUR	1.986.564,38	0,96
CAIXABANK SA 1.75 24/10/23(EUR)	EUR	2.891.924,49	1,40
RF ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		1.927.148,26	0,93
B. ESTADO 4.65 30/07/25	EUR	1.927.148,26	0,93
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.15 31/10/25	EUR	0,00	0,00
EXTERIOR		180.260.244,29	87,15
RENTA FIJA		176.281.440,29	85,22
RF COTIZADA		176.281.440,29	85,22
RF COTIZADA PRIVADA		175.863.194,26	85,02

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
ELIA SYSTEM 1.375 27/05/24 (EUR)	EUR	197.842,55	0,10
ALLIANZ SE 4.75 31/12/49 (EUR) CALL10/13	EUR	408.204,66	0,20
HYPO VORARLBERG BANK AG 4.125 16/02/26 (EUR)	EUR	600.191,75	0,29
GROUPE BPCE 4.625 18/07/23 (EUR)	EUR	206.947,67	0,10
GROUPAMA SA FRN PERP. 29/05/49 (EUR)	EUR	106.382,99	0,05
CNP ASSURANCES FRN 05/06/45 (EUR)	EUR	201.077,01	0,10
CARREFOUR 0.75 26/04/24 (EUR)	EUR	685.360,03	0,33
NATWEST MARKETS PLC 1 28/05/24(EUR)	EUR	682.556,67	0,33
ELIA GROUP SA 2.75 PERP (EUR)	EUR	300.938,92	0,15
KBC GROUP NV FRN 03/12/29(EUR)	EUR	278.380,93	0,13
ORANGE FRN PERP 29/12/49 (EUR)	EUR	605.189,67	0,29
CRELAN SA 5.375 31/10/25 (EUR)	EUR	407.526,52	0,20
E.ON SE 0 18/12/23(EUR)	EUR	195.696,00	0,09
AIB GROUP PLC 1.25 28/05/24(EUR)	EUR	1.059.102,94	0,51
SWEDBANK AB 0.25 02/11/26 (EUR)	EUR	175.928,11	0,09
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 3.875 03/26	EUR	399.484,70	0,19
NATL GRID ELECT TRANS 0.19 20/01/25(EUR)	EUR	188.520,88	0,09
UNICREDIT SPA FRN 3M 30/06/23 (EUR)	EUR	399.834,25	0,19
NN GROUP NV FRN 08/04/44 (EUR) CALL	EUR	518.088,15	0,25
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.75 12/09/24(	EUR	459.177,55	0,22
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.5 24/05/24(EUR)	EUR	993.030,82	0,48
ALD SA 0 23/02/24 (EUR)	EUR	193.112,00	0,09
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.875 1	EUR	592.623,05	0,29
DANSKE BANK A/S FRN 10/11/24 (EUR)	EUR	358.918,16	0,17
CITIGROUP INC 2.375 22/05/24 (EUR)	EUR	1.005.316,44	0,49
AXA SA FRN 12M 20/05/49 CALL (EUR)	EUR	488.181,30	0,24
CARLSBERG BREWERIES 2.50 28/05/24 (EUR)	EUR	504.238,70	0,24
NATWEST MARKETS PLC 0.125 12/11/25 (EUR)	EUR	362.778,41	0,18
BELFIUS BANK SA/NV 0.625 30/08/23(EUR)	EUR	99.267,73	0,05
NATIONWIDE BUILDING SOC 0.25 22/07/25	EUR	184.769,21	0,09
DELTA LLOYD FRN 29/06/49 (EUR)	EUR	661.323,09	0,32
THERMO FISHER SCIENTIFIC (FINANCE I) BV	EUR	929.068,44	0,45
THERMO FISHER SCIENTIF (FINAN I) 11/25	EUR	183.322,00	0,09
VERIZON COMMUNICATIONS 1.375 27/10/26(E	EUR	467.814,52	0,23
PSA BANQUE FRANCE 0.75 19/04/23(EUR)	EUR	201.229,92	0,10
AEGON BANK NV 0.625 21/06/24 (EUR)	EUR	193.731,18	0,09
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25 01/05/25(E	EUR	481.064,18	0,23
NIBC BANK NV 1.125 19/04/23(EUR)	EUR	100.983,44	0,05
UBS GROUP FUNDING SWITZE FRN 12M 04/25	EUR	1.270.565,15	0,61
ALLIANZ SE FRN 07/07/45(EUR)	EUR	287.361,92	0,14
KFW 0.375 09/03/26 (EUR)	EUR	2.417.052,07	1,17
MERCEDES BENZ AG 1.625 22/08/23 (EUR)	EUR	803.607,23	0,39
KFW 0.25 15/09/25 (EUR)	EUR	751.367,45	0,36
VONOVIA FINANCE BV 0.125 06/04/23(EUR)	EUR	500.379,73	0,24
MERCEDES BENZ INTER FIN BV 0.25 11/23	EUR	349.235,92	0,17
KFW 0 30/09/26(EUR)	EUR	1.811.560,00	0,88
MERCEDES BENZ AG 0 08/02/24 (EUR)	EUR	194.754,00	0,09
VONOVIA SE 4.75 23/05/27 (EUR)	EUR	298.811,26	0,14
MERCEDES BENZ FINANCE CANADA INC 3 23/02	EUR	153.363,03	0,07
VONOVIA SE 01/09/23 (EUR)	EUR	196.478,00	0,09
VONOVIA SE 1.375 28/01/26 (EUR)	EUR	181.709,12	0,09
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25 27/10/25	EUR	1.314.947,47	0,64
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 0.25 17/01/25	EUR	909.840,00	0,44
VOLKSBANK WIEN AG FRN 12M 06/10/27 (EUR)	EUR	286.006,62	0,14
COMMERZBANK AG 0.5 28/08/23(EUR)	EUR	99.107,52	0,05
COMMERZBANK AG 0.625 28/08/24 (EUR)	EUR	479.415,75	0,23
COMMERZBANK AG 1.25 23/10/23 (EUR)	EUR	1.291.244,77	0,62
COMMERZBANK AG 0.25 16/09/24(EUR)	EUR	568.123,48	0,27
BMW FIN N.V. 1 14/11/24 (EUR)	EUR	194.452,68	0,09
BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP (EUR)	EUR	292.238,61	0,14
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA PERP	EUR	197.871,15	0,10

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
KFW 0.25 30/06/25 (EUR)	EUR	1.888.373,42	0,91
SUEZ ENVIRONNEMENT CO 1.75 10/09/25(EUR)	EUR	486.527,47	0,24
STELLANTIS SA 2.375 14/04/23(EUR)	EUR	153.388,36	0,07
STELLANTIS NV 2.00 23/03/24 (EUR)	EUR	296.057,15	0,14
ENGIE SA 0.875 27/03/24 (EUR)	EUR	1.755.514,13	0,85
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.00 03/04/25 (EUR)	EUR	96.358,78	0,05
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25 31/05/24(EUR)	EUR	490.190,48	0,24
SOCIETE GENERALE SFH 0.5 02/06/25 (EUR)	EUR	945.076,99	0,46
INGENICO GROUP SA 1.625 13/09/24 (EUR)	EUR	195.575,92	0,09
CREDIT MUTUEL ARKEA FRN 25/10/29(EUR)	EUR	383.546,03	0,19
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 0.5 19/02/	EUR	924.637,95	0,45
CAPGEMINI SE 1 18/10/24(EUR)	EUR	96.679,32	0,05
SOCIETE FONCIERE LYONNAI 1.5 29/05/25(E	EUR	193.371,07	0,09
CARREFOUR SA 0.875 12/06/23(EUR)	EUR	2.005.080,00	0,97
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.892 14/01/24 (	EUR	98.353,73	0,05
BNP PARIBAS FRN 23/01/27 (EUR)	EUR	473.330,34	0,23
ENGIE SA FRN PERP (EUR)	EUR	389.361,09	0,19
SOCIETE GENERALE 1.25 15/02/24 (EUR)	EUR	1.959.433,70	0,95
BNP PARIBAS 1.125 28/08/24 (EUR)	EUR	388.998,68	0,19
ORANGE SA 2.375 PERP (EUR)	EUR	97.361,40	0,05
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 15/04/26(EUR)	EUR	189.218,44	0,09
HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.25 17/05/24	EUR	192.621,62	0,09
BNP PARIBAS FRN 15/07/25(EUR)	EUR	959.417,95	0,46
CARREFOUR BANQUE FRN 12/09/23(EUR)	EUR	100.245,88	0,05
BPCE SA 0.125 04/12/24(EUR)	EUR	94.652,07	0,05
BPCE SA 0.25 15/01/26 (EUR)	EUR	546.518,22	0,26
CREDIT AGRICOLE FRN 22/04/26 (EUR)	EUR	474.593,63	0,23
SOCIETE GENERALE SA FRN 21/04/26 (EUR)	EUR	284.109,82	0,14
LA BANQUE POSTALE 17/06/26 (EUR)	EUR	277.749,45	0,13
ING GROEP FRN NV 29/11/25 (EUR)	EUR	1.028.607,59	0,50
PSA BANQUE FRANCE 0 22/01/25 (EUR)	EUR	187.222,00	0,09
CARREFOUR BANQUE SA 0.107 14/06/25 (EUR)	EUR	277.485,04	0,13
SOCIETE GENERALE SA FRN 17/11/26 (EUR)	EUR	90.591,89	0,04
RCI BANQUE 0.5 14/07/25 (EUR)	EUR	277.038,49	0,13
CREDIT AGRICOLE SA 1 18/09/25 (EUR)	EUR	1.421.317,60	0,69
KERING SA 1.25 05/05/25 (EUR)	EUR	193.900,27	0,09
SUEZ SA 1.875 24/05/27 (EUR)	EUR	94.953,60	0,05
SOCIETE GENERALE SA FRN 30/05/25 (EUR)	EUR	688.907,97	0,33
CREDIT AGRICOLE SA FRN 12/10/26 (EUR)	EUR	1.220.820,16	0,59
ALD SA 4.75 13/10/25 (EUR)	EUR	621.445,89	0,30
RCI BANQUE 4.125 01/12/25 (EUR)	EUR	598.172,47	0,29
STANDARD CHARTERED PLC 3.125 19/11/24	EUR	199.246,27	0,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375 15/05/24	EUR	3.061.450,86	1,48
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625 15/01/24	EUR	399.553,53	0,19
EUROGRID GMBH 1.625 03/11/23 (EUR)	EUR	1.196.734,85	0,58
PSA BANQUE FRANCE 0.625 21/06/24 (EUR)	EUR	871.988,30	0,42
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 2.625 20/0	EUR	286.292,38	0,14
E.ON SE 0.875 22/05/24 (EUR)	EUR	488.991,71	0,24
CREDIT AGRICOLE LONDON 0.5 24/06/24 EUR	EUR	1.448.078,42	0,70
LLOYDS BANKING GROUP 1.00 09/11/23 (EUR)	EUR	593.640,25	0,29
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB (PUBL) 1	EUR	578.521,52	0,28
UNICREDIT SPA FRN 25/06/25(EUR)	EUR	487.462,40	0,24
KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE 0.25 26/06/25(	EUR	93.575,41	0,05
ABN AMRO BANK NV 1 16/04/25 (EUR)	EUR	1.440.332,47	0,70
UNICREDIT SPA FRN PERP (EUR)	EUR	604.293,99	0,29
SOCIETE GENERALE 2.625 27/02/25 (EUR)	EUR	681.842,96	0,33
UBS GROUP AG FRN 29/01/26 (EUR)	EUR	460.658,90	0,22
BANK JULIUS BAER AND CO AG 0 25/06/24	EUR	1.483.724,64	0,72
ABBVIE INC 1.375 17/05/24 (EUR)	EUR	988.719,45	0,48
IBERDROLA INTL BV FRN 12M PERP (EUR)	EUR	2.428.324,00	1,17
UNIBAIL-RODAMCO SE 1.00 14/03/25 (EUR)	EUR	188.604,90	0,09

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
EUROFINS SCIENTIFIC FRN 29/04/49 CALL	EUR	104.178,67	0,05
BECTON DICKINSON & CO 1.401 24/05/23	EUR	971.146,01	0,47
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875 21/02/25 (EUR)	EUR	376.876,38	0,18
NIBC BANK NV 0.875 08/07/25 (EUR)	EUR	184.921,34	0,09
BANK OF IRELAND GROUP 0.75 08/07/24 EUR	EUR	155.495,46	0,08
BELFIUS BANQUE SA 0.01 15/10/25 (EUR)	EUR	182.023,15	0,09
HEIDELBERGCEMENT AG 2.25 03/06/24 (EUR)	EUR	1.409.516,79	0,68
LANDSBANKINN HF 1 30/05/23 (EUR)	EUR	1.504.734,25	0,73
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS FRN 02/25	EUR	482.120,59	0,23
ENERGIAS DE PORTUGAL 2.375 27/11/23 (EUR)	EUR	2.404.076,38	1,16
UBS AG (LONDON BRANCH) 0.01 31/03/26 (EU	EUR	356.328,00	0,17
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHA 2.25 03/25	EUR	393.064,39	0,19
KOJAMO OYJ 1.50 19/06/24 (EUR)	EUR	479.371,16	0,23
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FIN 01/24	EUR	989.456,85	0,48
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.01 19/04/24 (	EUR	192.476,96	0,09
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP FRN 09/25	EUR	599.782,32	0,29
OP CORPORATE BANK PLC 2.875 12/25 (EUR)	EUR	1.435.254,65	0,69
LOGICOR FINANCING SARL 0.625 17/11/25 (E	EUR	85.420,45	0,04
FCA BANK SPA/IRELAND 0.5 18/09/23 (EUR)	EUR	990.317,53	0,48
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.25 17/11	EUR	276.812,34	0,13
COCA COLA HBC BV 2.75 23/09/25 (EUR)	EUR	722.081,30	0,35
E.ON SE 0.125 18/01/26 (EUR)	EUR	373.400,20	0,18
VOLKSWAGEN BANK GMBH 0.75 15/06/23(EUR)	EUR	1.201.762,03	0,58
CTP NV 0.875 20/01/26 (EUR)	EUR	279.968,18	0,14
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA2.625 10/25	EUR	152.753,57	0,07
ESSITY CAPITAL BV 3 21/09/26 (EUR)	EUR	245.610,98	0,12
SPAREBANK 1 SMN 3.125 22/12/25 (EUR)	EUR	394.810,41	0,19
CCEP FINANCE (IRELAND) DAC 0 06/09/25	EUR	183.418,00	0,09
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 28/06/27	EUR	413.260,47	0,20
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 0.819 23/07/23	EUR	199.472,41	0,10
GENERALI FINANCE BV FRN 3M PERP (EUR)	EUR	98.948,93	0,05
MOLSON COORS BREWING CO 1.25 15/07/24	EUR	974.209,86	0,47
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.5 11/08/25	EUR	646.686,66	0,31
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.214 07/10/2	EUR	183.457,21	0,09
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.375 20/01/25	EUR	770.069,59	0,37
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.155 23/10/24	EUR	473.612,60	0,23
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 21/11/26(EUR	EUR	192.852,74	0,09
ALD SA 0.375 19/10/23 (EUR)	EUR	98.411,47	0,05
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875 31/01/24(EUR	EUR	592.428,49	0,29
IBM CORP 0.875 31/01/25(EUR)	EUR	191.304,88	0,09
ERSTE GROUP BANK AG 0.25 26/06/24 (EUR)	EUR	192.690,82	0,09
VATTENFALL AB 3.25 18/04/24 (EUR)	EUR	477.783,69	0,23
VATTENFALL AB 3.75 18/10/26 (EUR)	EUR	323.061,82	0,16
CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) 0.25 05	EUR	267.105,66	0,13
AMERICAN TOWER CORP 0.45 15/01/27 (EUR)	EUR	437.557,33	0,21
DANAHER CORP 1.7 30/03/24(EUR)	EUR	983.556,45	0,48
BNP PARIBAS 1.125 11/06/26 (EUR)	EUR	186.102,16	0,09
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 04/26	EUR	204.780,82	0,10
AIB GROUP PLC 2.25 03/07/25(EUR)	EUR	97.834,55	0,05
BARCLAYS PLC FRN 02/04/25(EUR)	EUR	512.707,53	0,25
AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION 0.75	EUR	307.858,16	0,15
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH) 1 16/	EUR	289.694,96	0,14
INTESA SANPAOLO SPA 1.375 18/01/24 (EUR)	EUR	1.970.444,66	0,95
EUROFINS SCIENTIFIC SE (FRENCH BRANCH) 2	EUR	939.113,99	0,45
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.125 13/09/23	EUR	871.887,36	0,42
HSBC HOLDINGS PLC FRN 13/11/26 (EUR)	EUR	91.128,83	0,04
DS SMITH PLC 1.375 26/07/24 (EUR)	EUR	1.260.158,21	0,61
KRAFT HEINZ FOODS CO 2.00 30/06/23	EUR	2.022.767,40	0,98
FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 1.5 01/24	EUR	295.396,73	0,14
LEG IMMOBILIEN AG 1.25 23/01/24 (EUR)	EUR	485.902,26	0,23
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 4.125 15	EUR	510.774,93	0,25

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
ADIDAS AG 21/11/25 (EUR)	EUR	603.554,96	0,29
UBS GROUP AG FRN 17/03/28 (EUR)	EUR	301.082,74	0,15
OP CORPORATE BANK PLC 0.375 26/02/24	EUR	194.347,81	0,09
JPMORGAN CHASE AND CO 0.625 25/01/24(	EUR	1.954.646,03	0,94
EDP FINANCE BV 1.875 29/09/23 (EUR)	EUR	100.281,07	0,05
BANK OF AMERICA CORP 0.75 26/07/23 (EUR)	EUR	797.692,71	0,39
FCA BANK SPA (DUBLIN BRANCH) 0.125 16/11	EUR	144.202,93	0,07
CITIGROUP INC FRN 24/07/26 (EUR)	EUR	951.293,97	0,46
ISLANDSBANKI HF 20/11/23 (EUR)	EUR	636.814,44	0,31
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375 07/03/24	EUR	292.596,49	0,14
ACHMEA BV 3.625 29/11/25 (EUR)	EUR	397.105,45	0,19
NOKIA OYJ 2 11/03/26 (EUR)	EUR	189.158,58	0,09
BANK OF AMERICA CORP FRN 3M 07/02/25(EUR)	EUR	980.444,60	0,47
BANK OF AMERICA CORP FRN 27/10/26 (EUR)	EUR	1.493.195,46	0,72
SNAM SPA 3.375 05/12/26 (EUR)	EUR	400.238,41	0,19
LEASYS SPA 4.375 07/12/24 (EUR)	EUR	251.585,28	0,12
E.ON SE 0.875 08/01/25 (EUR)	EUR	342.150,85	0,17
UNICREDIT SPA 0.5 09/04/25 (EUR)	EUR	941.756,71	0,46
ING GROEP NV FRN 15/02/29(EUR)	EUR	391.690,00	0,19
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 0 01/04	EUR	579.360,00	0,28
ANHEUSER BUSCH INBEV NV 2.70 31/03/26	EUR	195.876,00	0,09
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 05/06/26	EUR	1.108.774,27	0,54
ENEL FINANCE INTL NV 0 17/06/24(EUR)	EUR	479.770,00	0,23
LEASYS SPA 0 22/07/24 (EUR)	EUR	831.593,61	0,40
CITIGROUP INC FRN 06/07/26(EUR)	EUR	1.894.196,16	0,92
WELLS FARGO & COMPANY FRN 04/05/2024	EUR	982.093,64	0,47
SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0.625 25/03/24 (	EUR	387.252,98	0,19
UBS GROUP AG FRN 21/03/25 (EUR)	EUR	923.747,64	0,45
PEPSICO INC 0.25 06/05/24 (EUR)	EUR	970.633,42	0,47
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP FRN (EUR)	EUR	925.474,93	0,45
BNP PARIBAS SA 1.625 23/02/26 (EUR)	EUR	95.486,27	0,05
ING GROEP NV 1.125 14/02/25 (EUR)	EUR	191.085,40	0,09
BANK OF IRELAND GROUP 1.375 29/08/23	EUR	999.241,64	0,48
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3.375 13/01/26	EUR	200.501,97	0,10
INTESA SANPAOLO SPA 2.125 30/08/23(EUR)	EUR	100.638,07	0,05
ABN AMRO BANK NV 3.625 10/01/26 (EUR)	EUR	601.161,12	0,29
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0 12/02	EUR	1.227.336,64	0,59
NATWEST GROUP PLC 2 04/03/25 (EUR)	EUR	489.817,70	0,24
BECTON DICKINSON AND COMPANY 0.034 08/25	EUR	92.307,42	0,04
AT&T INC 2.40 15/03/24 (EUR) CALL	EUR	197.863,84	0,10
TENNET HOLDING BV 1.625 17/11/26 (EUR)	EUR	326.191,14	0,16
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 0.25 09/04/	EUR	194.209,67	0,09
NIBC BANK NV 2.00 09/04/24(EUR)	EUR	894.102,16	0,43
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.375 07/07	EUR	512.514,18	0,25
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 12/11/25	EUR	189.900,82	0,09
DNB BANK ASA 0.05 14/11/23(EUR)	EUR	195.939,53	0,09
BANK OF AMERICA CORP 2.375 19/06/24(EUR)	EUR	200.730,90	0,10
FERRARI NV 1.5 27/05/25 (EUR)	EUR	383.919,28	0,19
SYDBANK A/S 1.375 18/09/23(EUR)	EUR	498.379,11	0,24
VOLVO TREAS AB 1.625 18/09/25 (EUR)	EUR	241.244,25	0,12
DIAGEO FINANCE PLC 0.125 12/10/23 (EUR)	EUR	197.106,44	0,10
ING GROEP NV 1 20/09/23(EUR)	EUR	1.292.993,36	0,63
ERSTE GROUP BANK AG 0.375 16/04/24(EUR)	EUR	485.317,81	0,23
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.25 23/03/26(	EUR	940.843,22	0,45
FRESENIUS SE AND CO. KGAA 1.875 24/05/	EUR	122.608,25	0,06
RWE AG 24/05/26 (EUR)	EUR	781.292,93	0,38
VOLVO TREAS AB 3.5 17/11/25 (EUR)	EUR	301.058,22	0,15
ING GROEP NV FRN 23/05/26 (EUR)	EUR	1.369.318,14	0,66
INTERNATIONAL BM CORP 3.375 02/27	EUR	601.254,41	0,29
NORDEA BANK ABP 10/02/26 (EUR)	EUR	719.117,52	0,35
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 06/09/24(EUR)	EUR	580.637,01	0,28

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
DNB BANK ASA FRN 31/05/26 (EUR)	EUR	677.707,97	0,33
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 1.125 10/23 (EUR)	EUR	596.686,77	0,29
SOCIETE GENERALE 4.00 07/06/23 (EUR)	EUR	1.755.365,51	0,85
TESCO CORP TREASURY SERV 0.875 29/05/26	EUR	183.441,12	0,09
SANTANDER UK GROUP HLDGS 1.125 08/09/23	EUR	996.487,67	0,48
BARCLAYS PLC 2.885 31/01/27 (EUR)	EUR	287.269,03	0,14
ACEA SPA 2.625 15/07/24(EUR)	EUR	1.206.068,05	0,58
AXA SA FRN 04/07/43 (EUR)	EUR	534.421,14	0,26
DNB BANK ASA FRN 16/02/27 (EUR)	EUR	470.381,30	0,23
VODAFONE GROUP PLC FRN 03/01/79 (EUR)	EUR	497.329,52	0,24
STELLANTIS NV 3.75 29/03/24 (EUR)	EUR	200.154,98	0,10
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625 06	EUR	503.149,04	0,24
INTESA SANPAOLO SPA 0.75 04/12/24(EUR)	EUR	953.584,11	0,46
AQUARIUS AND INV ZUR FRN 02/10/43 (EUR)	EUR	246.020,22	0,12
CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) 5.5 20/	EUR	815.885,37	0,39
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G FRN 14/06/25	EUR	342.990,69	0,17
UNICREDIT SPA 16/06/26 (EUR) FRN	EUR	473.876,51	0,23
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0 28/05/26	EUR	447.300,00	0,22
BNP PARIBAS 2.375 17/02/25(EUR)	EUR	194.452,58	0,09
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0.98 09/10/23	EUR	1.016.313,05	0,49
IBERDROLA INTL BV FRN (EUR)	EUR	96.784,49	0,05
ORSTED A/S 3.625 01/03/26 (EUR)	EUR	1.110.022,44	0,54
MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.875 15/0	EUR	291.379,77	0,14
ACHMEA BV FRN 04/04/43	EUR	2.542.421,92	1,23
A2A SPA 2.5 15/06/26 (EUR)	EUR	400.861,88	0,19
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 3.125 28	EUR	1.086.102,76	0,53
AIB GROUP PLC FRN 04/07/26 (EUR)	EUR	100.906,51	0,05
VF CORP 0.625 20/09/23(EUR)	EUR	635.013,54	0,31
UTAH ACQUISITION SUB 2.25 22/11/24 (EUR)	EUR	883.279,85	0,43
VF CORPORATION 4.125 07/03/26 (EUR)	EUR	395.513,20	0,19
ASTRAZENECA PLC 3.625 03/03/27 (EUR)	EUR	698.679,98	0,34
AUTOSTRATE LITAL 5.875 09/06/24 (EUR)	EUR	213.996,58	0,10
UPJOHN FINANCE BV 1.023 23/06/24 (EUR)	EUR	1.689.207,33	0,82
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.75 24/06/23 (	EUR	299.935,03	0,15
ENEL SPA FRN 12M 10/01/74 (EUR) CALL	EUR	474.788,34	0,23
NATWEST GROUP PLC FRN 14/03/28 (EUR)	EUR	101.273,26	0,05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.25 03/03/2	EUR	95.470,63	0,05
TESCO CORP TREASURY SERV 1.375 24/10/23	EUR	1.293.073,67	0,63
INTESA SANPAOLO SPA 6.625 13/09/23 (EUR)	EUR	849.970,55	0,41
IBERDROLA INTL BV (EUR)	EUR	1.081.254,47	0,52
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 0.465 30/05/24	EUR	1.449.053,42	0,70
AT&T INC. 3.50 17/12/25 (EUR)	EUR	201.922,52	0,10
BNP PARIBAS 1.50 17/11/25 (EUR)	EUR	960.066,85	0,46
BPCE SA 0.625 26/09/24(EUR)	EUR	1.436.332,40	0,69
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS FRN 28/06/28	EUR	520.604,73	0,25
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1.25 25/11/24	EUR	672.661,55	0,33
ENERGIAS DE PORTUGAL SA FRN 20/07/80(EUR)	EUR	183.652,03	0,09
REN FINANCE BV 2.50 12/02/25 (EUR)	EUR	198.483,84	0,10
TELEFONICA EUROPE BV PERP 12/49 (EUR)	EUR	899.123,79	0,43
RF COTIZADA PUBLICA		418.246,03	0,20
EUROPEAN FINANCIAL SF 1.5 12/25	EUR	418.246,03	0,20
IIC		3.978.804,00	1,92
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 3	EUR	3.978.804,00	1,92
TESORERIA		4.598.520,69	2,22
DEPOSITOS DE GARANTIAS MERCADOS ORGANIZADOS EUR	EUR	428.724,10	0,21
CUENTA CORRIENTE EUROS	EUR	4.169.796,59	2,02
PATRIMONIO		206.844.170,18	

(*) Datos referentes al Fondo de Pensiones

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. En porcentaje sobre el patrimonio del Fondo.

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en euros) (*)

Descripción de la inversión	Instrumento	Importe efectivo	Objetivo de la inversión
Obligaciones		44.924.284,70	
Tipo de Subyacente Renta Fija		44.924.284,70	
CAIXABANK SA FRN 10/07/26 (EUR)	Compra a plazo	466.504,11	Inversión
COMMERZBANK AG 0.5 28/08/23(EUR)	Venta a plazo	98.834,89	Inversión
COMMERZBANK AG 0.5 04/12/26 (EUR)	Compra a plazo	88.081,69	Inversión
ESSILORLUXOTTICA SA 0.125 27/05/25 (EUR)	Compra a plazo	280.311,85	Inversión
LA BANQUE POSTALE 17/06/26 (EUR)	Compra a plazo	92.206,81	Inversión
SOCIETE GENERALE SA FRN 24/11/30 (EUR)	Compra a plazo	88.235,71	Inversión
RCI BANQUE 4.5 06/04/27 (EUR)	Compra a plazo	615.239,37	Inversión
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375 06/04/25 (EU)	Compra a plazo	700.713,33	Inversión
UBS GROUP AG FRN 21/03/25 (EUR)	Compra a plazo	193.222,67	Inversión
UBS GROUP AG FRN 21/03/25 (EUR)	Compra a plazo	483.081,67	Inversión
BNP PARIBAS 2.375 17/02/25(EUR)	Compra a plazo	96.963,10	Inversión
CAIXABANK SA 1.75 24/10/23(EUR)	Venta a plazo	989.764,19	Inversión
CAIXABANK SA 1.75 24/10/23(EUR)	Venta a plazo	989.805,31	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 06/23	Futuros comprados	39.741.320,00	Inversión

(*) Datos referentes al Fondo de Pensiones

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.