

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

Nº Registro DGS: N-4725

INFORME SEMESTRAL JUNIO 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 titulaciones. 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 provocando un aumento de los diferenciales especialmente en activos financieros. Durante el segundo trimestre del año los Financieros han ido recuperando terreno y los corporativos se mantienen estables. Los datos de inflación Core más persistentes de lo esperado y un dato de inflación en salarios alto lleva al BCE a subir tipos hasta un nivel de 3.5% y preanuncia una nueva subida en su reunión de Julio de otros +25 bps. El mercado llega a descontar casi al 100% un tipo marginal del 4%.

En términos de rentabilidad, el primer trimestre del año ha sido positivo, ayudado ya en gran medida por 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 ido incrementando duración a medida que los tipos han ido subiendo, acercándose a su benchmark. Sectorialmente destacamos nuestro posicionamiento conservador en papel subordinado financiero y nuestra sobre ponderación en deuda de gobierno alemán. 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. Hemos acudido a emisiones del mercado primario de nombres como LOreal, AT&T, Carlsberg, Volvo y BMW en Corporativos y en Financieros en CaixaBank, Intesa o Bylan. En términos de emisores destacamos positivamente nombres como CaixaBank, Telefónica o ING en positivo y ABN, L'Oréal o BMW en negativo. 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

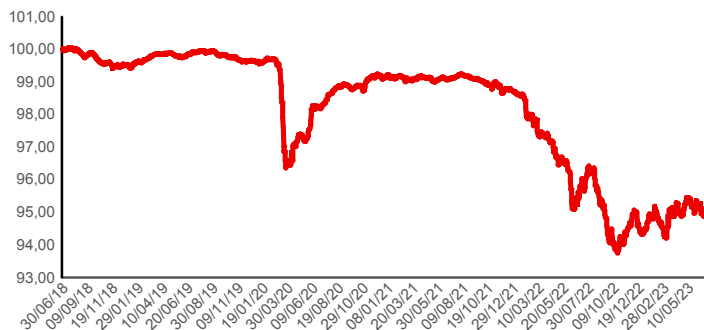
Datos Generales

Datos económicos

	Semestre Actual 30/06/2023	Semestre Anterior 31/12/2022
Patrimonio (Miles de Euros)	204.839,41	208.268,18
Número de Unidades	1.935.565,72	1.981.637,29
Valor Liquidativo (Euros)	105,82922	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 Semestre 2023	Media	0,695	204.839
Segundo Semestre 2022	Media	-1,094	208.268
Primer Semestre 2022	Media	-3,359	213.263
Segundo Semestre 2021	Baja	-0,404	215.804
Acumulado			
Año 2023	Media	0,695	204.839
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)
0,69%	-0,41%	-4,42%	-1,80%	-1,30%	0,53%	-	-	0,53%

Datos de rentabilidad a 30/06/2023.

* 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
0,35	0,18	0,17	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 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 2023	Anual			
	2022	2021	2020	2019
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

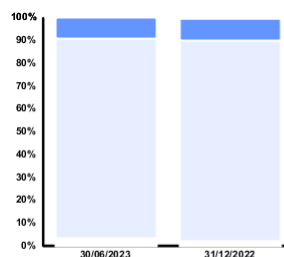
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual 30/06/2023	Semestre Anterior 31/12/2022
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 30/04/26	3,28	N.D.
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375 15/05/24	1,48	1,47
ENERGIAS DE PORTUGAL 2.375 27/11/23 (EUR)	1,18	1,15
SANTAN CONSUMER FINANCE 1.125 09/10/23	0,98	0,95
INTESA SANPAOLO SPA 1.375 18/01/24 (EUR)	0,97	0,96
BANCO SANTANDER SA FRN 26/01/25 (EUR)	0,95	0,93
CITIGROUP INC FRN 06/07/26(EUR)	0,93	N.D.
ENGIE SA 0.875 27/03/24 (EUR)	0,86	0,84
UPJOHN FINANCE BV 1.023 23/06/24 (EUR)	0,82	0,80
UBS GROUP AG FRN 21/03/25 (EUR)	0,79	0,45

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

Composición de la Cartera (%)



	30/06/2023	31/12/2022
Adquisición Temporal	3,35	1,92
Participaciones en IIC	-	0,47
Renta Fija Exterior	87,26	88,06
Renta Fija Nacional	9,39	9,55

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		200.466.300,96	97,87
INTERIOR		25.531.415,98	12,46
RENTA FIJA		25.531.415,98	12,46
RF COTIZADA		18.822.808,59	9,19
RF COTIZADA PRIVADA		18.822.808,59	9,19
CAIXABANK SA 0.375 03/02/2025 (EUR)	EUR	94.134,03	0,05
INMOBILIARIA COLONIAL SOCI SA 2 17/04/26	EUR	472.176,86	0,23
INMOBILIARIA COLONIAL SA 1.45 28/10/24(	EUR	1.163.739,45	0,57
BANKINTER SA 0.875 08/07/26(EUR)	EUR	361.867,29	0,18
BANCO SANTANDER SA 0.25 19/06/24 (EUR)	EUR	96.447,51	0,05
SANTAN CONSUMER FINANCE 0.375 27/06/24(	EUR	96.530,57	0,05
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 05/26	EUR	997.382,95	0,49
INMOBILIARIA COLONIAL SO 1.625 28/11/25	EUR	948.847,40	0,46
BANCO DE SABADELL SA 0.875 22/07/25 (EUR)	EUR	187.304,52	0,09
BANCO SANTANDER SA FRN 26/01/25 (EUR)	EUR	1.952.669,32	0,95
BANCO SANTANDER SA FRN 27/09/26 (EUR)	EUR	1.009.400,96	0,49
KUTXA BANK SA FRN 01/02/28 (EUR)	EUR	299.915,80	0,15
CAIXABANK SA FRN 14/07/28 (EUR)	EUR	1.437.632,29	0,70
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125 11/09/2	EUR	95.164,00	0,05
CAIXABANK SA 0.625 01/10/24 (EUR)	EUR	673.405,27	0,33
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0.375 02/10/24	EUR	191.316,85	0,09
BANCO SANTANDER SA 0.3 04/10/26(EUR)	EUR	267.565,79	0,13
CAIXABANK SA FRN 13/04/26 (EUR)	EUR	1.423.864,67	0,70
BANCO SANTANDER SA 3.75 16/01/26 (EUR)	EUR	1.403.222,88	0,69
UNICAJA BANCO SA FRN 30/06/25 (EUR)	EUR	498.110,00	0,24
SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 0.815 04/12/23	EUR	1.100.594,80	0,54
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 11/25	EUR	1.144.327,40	0,56
SANTAN CONSUMER FINANCE 1.125 09/10/23	EUR	2.002.333,97	0,98
CAIXABANK SA 1.75 24/10/23(EUR)	EUR	904.854,02	0,44
RF ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		6.708.607,39	3,28
B. ESTADO 4.65 30/07/25	EUR	0,00	0,00
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 30/04/26	EUR	6.708.607,39	3,28
EXTERIOR		174.934.884,98	85,40
RENTA FIJA		174.934.884,98	85,40
RF COTIZADA		174.934.884,98	85,40
RF COTIZADA PRIVADA		174.934.884,98	85,40
CAIXABANK SA FRN 10/07/26 (EUR)	EUR	469.412,26	0,23
ELIA SYSTEM 1.375 27/05/24 (EUR)	EUR	195.535,46	0,10
GDF SUEZ 2.375 19/05/26 (EUR)	EUR	290.874,12	0,14

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	%
PROCTER AND GAMBLE CO 0.625 30/10/24 (	EUR	673.057,67	0,33
ALLIANZ SE 4.75 31/12/49 (EUR) CALL10/13	EUR	619.355,47	0,30
HYPO VORARLBERG BANK AG 4.125 16/02/26 (	EUR	600.062,30	0,29
GROUPE BPCE 4.625 18/07/23 (EUR)	EUR	208.796,84	0,10
GROUPAMA SA FRN PERP. 29/05/49 (EUR)	EUR	100.965,30	0,05
CNP ASSURANCES FRN 05/06/45 (EUR)	EUR	196.042,60	0,10
NATWEST MARKETS PLC 1 28/05/24(EUR)	EUR	681.622,65	0,33
ELIA GROUP SA 2.75 PERP (EUR)	EUR	302.419,77	0,15
KBC GROUP NV FRN 03/12/29(EUR)	EUR	279.141,90	0,14
CRELAN SA 5.375 31/10/25 (EUR)	EUR	412.626,79	0,20
KBC GROEP NV 06/06/26 (EUR)	EUR	1.196.586,98	0,58
E.ON SE 0 18/12/23(EUR)	EUR	196.721,00	0,10
VERIZON COMMUNICATIO 3.25 17/02/26 (EUR	EUR	299.219,24	0,15
AIB GROUP PLC 1.25 28/05/24(EUR)	EUR	1.054.371,78	0,51
JPMORGAN CHASE CO 3.00 19/02/26 EUR	EUR	197.914,42	0,10
SWEDBANK AB 0.25 02/11/26 (EUR)	EUR	176.525,77	0,09
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 3.875 03/26	EUR	398.228,52	0,19
NATL GRID ELECT TRANS 0.19 20/01/25(EUR)	EUR	188.415,62	0,09
UNICREDIT SPA FRN 3M 30/06/23 (EUR)	EUR	0,00	0,00
STEDIN HOLDING NV 0.875 24/10/25 (EUR)	EUR	1.407.103,77	0,69
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.75 12/09/24(	EUR	460.386,36	0,22
KRAFT HEINZ FOODS CO 1.5 24/05/24(EUR)	EUR	980.106,39	0,48
ALD SA 0 23/02/24 (EUR)	EUR	194.935,00	0,10
CITIGROUP INC 2.375 22/05/24 (EUR)	EUR	988.975,74	0,48
AXA SA FRN 12M 20/05/49 CALL (EUR)	EUR	495.669,28	0,24
CARLSBERG BREWERIES 2.50 28/05/24 (EUR)	EUR	494.224,55	0,24
NATWEST MARKETS PLC 0.125 12/11/25 (EUR)	EUR	362.813,07	0,18
BELFIUS BANK SA/NV 0.625 30/08/23(EUR)	EUR	100.040,55	0,05
NATIONWIDE BUILDING SOC 0.25 22/07/25	EUR	185.289,86	0,09
DELTA LLOYD FRN 29/06/49 (EUR)	EUR	1.282.774,64	0,63
THERMO FISHER SCIENTIF (FINAN I) 11/25	EUR	182.459,00	0,09
VERIZON COMMUNICATIONS 1.375 27/10/26(E	EUR	466.923,56	0,23
AEGON BANK NV 0.625 21/06/24 (EUR)	EUR	193.215,74	0,09
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.25 01/05/25(E	EUR	475.484,59	0,23
UBS GROUP FUNDING SWITZE FRN 12M 04/25	EUR	1.263.115,52	0,62
VODAFONE GROUP PLC 1.875 11/09/25 (EUR)	EUR	680.302,00	0,33
ALLIANZ SE FRN 07/07/45(EUR)	EUR	289.851,07	0,14
KFW 0.375 09/03/26 (EUR)	EUR	277.928,34	0,14
VONOVIA FINANCE BV 1.125 08/09/25(EUR)	EUR	741.157,97	0,36
MERCEDES BENZ AG 1.625 22/08/23 (EUR)	EUR	809.172,33	0,40
MERCEDES BENZ GROUP AG 0.85 28/02/25 (EU	EUR	191.399,22	0,09
MERCEDES BENZ INTER FIN BV 0.25 11/23	EUR	351.390,16	0,17
MERCEDES BENZ AG 0 08/02/24 (EUR)	EUR	195.612,00	0,10
VONOVIA SE 4.75 23/05/27 (EUR)	EUR	296.507,01	0,14
KFW 2.875 29/05/26 (EUR)	EUR	1.323.521,53	0,65
MERCEDES BENZ FINANCE CANADA INC 3 23/02	EUR	152.648,40	0,07
MERCEDES BENZ INTERNATIONAL FINANCE BV 3	EUR	1.284.855,20	0,63
VONOVIA SE 01/09/23 (EUR)	EUR	198.247,00	0,10
VONOVIA SE 0 01/12/25 (EUR)	EUR	176.872,00	0,09
VONOVIA SE 1.375 28/01/26 (EUR)	EUR	367.951,48	0,18
VOLKSBANK WIEN AG FRN 12M 06/10/27 (EUR)	EUR	298.939,45	0,15
BAYERISCHE LANDESBANK 4.25 21/06/27 (EUR	EUR	398.850,03	0,19
COMMERZBANK AG 0.625 28/08/24 (EUR)	EUR	483.494,86	0,24
COMMERZBANK AG 1.25 23/10/23 (EUR)	EUR	1.301.120,14	0,64
COMMERZBANK AG 0.25 16/09/24(EUR)	EUR	574.626,45	0,28
COMMERZBANK AG 0.5 04/12/26 (EUR)	EUR	89.784,93	0,04
BMW FIN N.V. 1 14/11/24 (EUR)	EUR	193.784,32	0,09
BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP (EUR)	EUR	297.381,32	0,15
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA PERP	EUR	795.929,32	0,39
DIAGEO FINANCE PLC 1.75 23/09/24 (EUR)	EUR	197.378,93	0,10
SUEZ ENVIRONNEMENT CO 1.75 10/09/25(EUR	EUR	581.416,77	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	%
DANONE SA 1.25 30/05/24 (EUR)	EUR	97.713,37	0,05
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.25 09/09/24 (EUR)	EUR	481.431,85	0,24
ENGIE SA 0.875 27/03/24 (EUR)	EUR	1.765.550,11	0,86
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.00 03/04/25 (EUR)	EUR	95.237,94	0,05
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.25 31/05/24(EUR)	EUR	487.707,30	0,24
CREDIT MUTUEL ARKEA FRN 25/10/29(EUR)	EUR	385.197,89	0,19
SOCIETE GENERALE 1.125 23/01/25(EUR)	EUR	766.123,89	0,37
STELLANTIS SA 2 20/03/25 (EUR)	EUR	97.090,38	0,05
CAPGEMINI SE 1 18/10/24(EUR)	EUR	96.875,13	0,05
SOCIETE FONCIERE LYONNAIS 1.5 29/05/25(E)	EUR	190.424,30	0,09
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.892 14/01/24 (	EUR	98.871,62	0,05
BNP PARIBAS FRN 23/01/27 (EUR)	EUR	473.576,82	0,23
ENGIE SA FRN PERP (EUR)	EUR	392.407,33	0,19
BNP PARIBAS 1.125 28/08/24 (EUR)	EUR	390.648,60	0,19
ORANGE SA 2.375 PERP (EUR)	EUR	95.637,17	0,05
CREDIT MUTUEL ARKEA 1.625 15/04/26(EUR)	EUR	186.573,86	0,09
HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0.25 17/05/24	EUR	193.404,11	0,09
BNP PARIBAS FRN 15/07/25(EUR)	EUR	964.894,52	0,47
AXA SA FRN 12M 11/49 PERP CALL	EUR	300.608,57	0,15
ESSILORLUXOTTICA SA 0.125 27/05/25 (EUR)	EUR	280.485,34	0,14
BPCE SA 0.125 04/12/24(EUR)	EUR	94.748,23	0,05
BPCE SA 0.25 15/01/26 (EUR)	EUR	544.474,19	0,27
SANOFI SA 1 01/04/25 (EUR)	EUR	95.866,90	0,05
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUIT 0.75 04/25	EUR	190.590,26	0,09
CREDIT AGRICOLE FRN 22/04/26 (EUR)	EUR	470.020,12	0,23
SOCIETE GENERALE SA FRN 21/04/26 (EUR)	EUR	282.208,99	0,14
LA BANQUE POSTALE 17/06/26 (EUR)	EUR	369.013,04	0,18
ABN AMRO BANK NV 3.75 20/04/25 (EUR)	EUR	1.297.844,17	0,63
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3.625 04/25	EUR	1.350.649,98	0,66
ING GROEP FRN NV 29/11/25 (EUR)	EUR	1.317.483,23	0,64
SOCIETE GENERALE SA FRN 24/11/30 (EUR)	EUR	624.741,32	0,30
PSA BANQUE FRANCE 0 22/01/25 (EUR)	EUR	187.417,00	0,09
DANONE SA 0 01/12/25 (EUR)	EUR	183.257,00	0,09
CARREFOUR BANQUE SA 0.107 14/06/25 (EUR)	EUR	277.434,53	0,14
SOCIETE GENERALE SA FRN 17/11/26 (EUR)	EUR	90.380,55	0,04
RCI BANQUE 0.5 14/07/25 (EUR)	EUR	279.545,47	0,14
CREDIT AGRICOLE SA 1 18/09/25 (EUR)	EUR	1.420.294,83	0,69
KERING SA 1.25 05/05/25 (EUR)	EUR	287.528,27	0,14
SUEZ SA 1.875 24/05/27 (EUR)	EUR	92.596,05	0,05
SOCIETE GENERALE SA FRN 30/05/25 (EUR)	EUR	681.821,34	0,33
CREDIT AGRICOLE SA FRN 12/10/26 (EUR)	EUR	1.220.535,29	0,60
ALD SA 4.75 13/10/25 (EUR)	EUR	626.016,37	0,31
RCI BANQUE 4.125 01/12/25 (EUR)	EUR	1.105.320,92	0,54
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375 06/04/25 (EU	EUR	699.505,18	0,34
BPCE SA 3.625 17/04/26 (EUR)	EUR	793.327,39	0,39
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON INC 3.3	EUR	901.095,84	0,44
VINCI SA 3.375 04/02/25 (EUR)	EUR	697.438,38	0,34
CARREFOUR BANQUE SA 4.079 05/05/27 (EUR)	EUR	792.828,87	0,39
LOREAL SA 3.125 19/05/25 (EUR)	EUR	993.526,07	0,49
SOCIETE GENERALE SA 4.125 02/06/27 (EUR)	EUR	397.794,30	0,19
STANDARD CHARTERED PLC 3.125 19/11/24	EUR	201.240,49	0,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375 15/05/24	EUR	3.036.149,74	1,48
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625 15/01/24	EUR	401.789,34	0,20
PSA BANQUE FRANCE 0.625 21/06/24 (EUR)	EUR	869.691,32	0,42
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA 2.625 20/0	EUR	280.945,08	0,14
DIAGEO FINANCE PLC 3.5 26/06/25 (EUR)	EUR	496.341,26	0,24
SIKA CAPITAL BV 03/11/26 (EUR)	EUR	808.821,13	0,39
E.ON SE 0.875 22/05/24 (EUR)	EUR	487.768,69	0,24
P AND G CO LTD 3.25 02/08/26 (EUR)	EUR	1.066.887,57	0,52
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB (PUBL) 1	EUR	585.566,80	0,29
VOLKSWAGEN AG 4.25 07/01/26 (EUR)	EUR	1.397.225,79	0,68

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	%
UNICREDIT SPA FRN 25/06/25(EUR)	EUR	484.570,38	0,24
KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE 0.25 26/06/25(	EUR	93.431,73	0,05
ABN AMRO BANK NV 1 16/04/25 (EUR)	EUR	1.427.391,27	0,70
SOCIETE GENERALE 2.625 27/02/25 (EUR)	EUR	684.079,12	0,33
UBS GROUP AG FRN 29/01/26 (EUR)	EUR	462.088,05	0,23
BANK JULIUS BAER AND CO AG 0 25/06/24	EUR	1.500.792,60	0,73
ABBVIE INC 1.375 17/05/24 (EUR)	EUR	978.463,01	0,48
UNIBAIL-RODAMCO SE 1.00 14/03/25 (EUR)	EUR	189.475,16	0,09
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB (PUBL) 1	EUR	188.236,23	0,09
UNIBAIL RODAMCO SE 0.875 21/02/25 (EUR)	EUR	379.306,99	0,19
CAIXABANK SA FRN 3M 16/05/27 (EUR)	EUR	997.491,48	0,49
NIBC BANK NV 0.875 08/07/25 (EUR)	EUR	184.415,64	0,09
BANK OF IRELAND GROUP 0.75 08/07/24 EUR	EUR	157.070,26	0,08
CARLSBERG BREWERIES A/S 3.5 26/11/26 (EU	EUR	754.093,95	0,37
BELFIUS BANQUE SA 0.01 15/10/25 (EUR)	EUR	182.511,14	0,09
INTESA SANPAOLO SPA 4 19/05/26 (EUR)	EUR	1.329.407,06	0,65
HEIDELBERG MATI AG 2.25 03/06/24 (EUR)	EUR	1.384.999,59	0,68
ABBVIE INC 1.25 06/01/24 (EUR)	EUR	97.444,54	0,05
BMW FIN N.V. 3.25 22/11/26 (EUR)	EUR	1.463.083,12	0,71
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS FRN 02/25	EUR	486.049,17	0,24
ENERGIAS DE PORTUGAL 2.375 27/11/23 (EUR	EUR	2.417.339,34	1,18
VOLVO TREAS AB 3.625 25/05/27 (EUR)	EUR	443.525,08	0,22
VOLVO TREAS AB 3.75 25/11/24 (EUR)	EUR	553.842,06	0,27
UBS AG (LONDON BRANCH) 0.01 31/03/26 (EU	EUR	355.655,95	0,17
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHA 2.25 03/25	EUR	392.890,10	0,19
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FIN 01/24	EUR	997.386,44	0,49
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.01 19/04/24 (	EUR	193.658,93	0,09
ROBERT BOSCH GMBH 3.625 02/06/27 (EUR)	EUR	499.136,61	0,24
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP FRN 09/25	EUR	606.370,37	0,30
OP CORPORATE BANK PLC 2.875 12/25 (EUR)	EUR	1.433.112,61	0,70
LOGICOR FINANCING SARL 0.625 17/11/25 (E	EUR	87.927,27	0,04
ASML HOLDING NV 3.5 06/12/25 (EUR)	EUR	1.166.288,33	0,57
FCA BANK SPA/IRELAND 0.5 18/09/23 (EUR)	EUR	997.244,11	0,49
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.25 17/11	EUR	275.598,33	0,13
TENNET HOLDING BV 0.75 26/06/25(EUR)	EUR	189.331,39	0,09
COCA COLA HBC BV 2.75 23/09/25 (EUR)	EUR	868.387,78	0,42
E.ON SE 0.125 18/01/26 (EUR)	EUR	372.615,47	0,18
CA AUTO BANK SPA 4.375 08/06/26 (EUR)	EUR	324.031,91	0,16
CTP NV 0.875 20/01/26 (EUR)	EUR	285.563,18	0,14
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA2.625 10/25	EUR	152.426,25	0,07
ESSITY CAPITAL BV 3 21/09/26 (EUR)	EUR	245.059,81	0,12
SPAREBANK 1 SMN 3.125 22/12/25 (EUR)	EUR	394.980,85	0,19
CCEP FINANCE (IRELAND) DAC 0 06/09/25	EUR	183.667,00	0,09
ENEL FINANCE INTL NV 1.5 21/07/25(EUR)	EUR	289.938,60	0,14
DEUT PFANDBRIEFBANK AG FRN 28/06/27	EUR	391.359,09	0,19
ABN AMRO BANK NV 3.875 21/12/26 (EUR)	EUR	1.292.460,62	0,63
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 0.819 23/07/23	EUR	201.195,78	0,10
GENERALI FINANCE BV FRN 3M PERP (EUR)	EUR	200.336,57	0,10
MOLSON COORS BREWING CO 1.25 15/07/24	EUR	979.996,30	0,48
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.5 11/08/25	EUR	647.601,26	0,32
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 0.214 07/10/2	EUR	184.770,91	0,09
SBAB BANK AB (PUBL) FRN 26/06/26 (EUR)	EUR	498.783,89	0,24
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 1.375 20/01/25	EUR	770.228,05	0,38
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.155 23/10/24	EUR	475.253,32	0,23
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2.25 21/11/26(EUR	EUR	192.108,66	0,09
ALD SA 0.375 19/10/23 (EUR)	EUR	99.236,46	0,05
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875 31/01/24(EUR	EUR	597.153,29	0,29
IBM CORP 0.875 31/01/25(EUR)	EUR	191.094,18	0,09
ERSTE GROUP BANK AG 0.25 26/06/24 (EUR)	EUR	192.901,46	0,09
VATTENFALL AB 3.25 18/04/24 (EUR)	EUR	471.311,92	0,23
VATTENFALL AB 3.75 18/10/26 (EUR)	EUR	321.052,01	0,16

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	%
CARLSBERG BREWERIES A/S 3.25 12/10/25 (E	EUR	302.410,42	0,15
CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) 0.25 05	EUR	268.506,14	0,13
AMERICAN TOWER CORP 0.45 15/01/27 (EUR)	EUR	435.128,29	0,21
UNILEVER NV 1.25 25/03/25 (EUR)	EUR	96.194,28	0,05
NESTLE HLDGS INC. 0.875 18/07/25 (EUR)	EUR	953.958,49	0,47
BNP PARIBAS 1.125 11/06/26 (EUR)	EUR	184.089,80	0,09
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 04/26	EUR	592.347,93	0,29
AIB GROUP PLC 2.25 03/07/25(EUR)	EUR	98.576,51	0,05
BARCLAYS PLC FRN 02/04/25(EUR)	EUR	698.300,38	0,34
AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION 0.75	EUR	309.826,90	0,15
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH) 1 16/	EUR	291.338,40	0,14
INTESA SANPAOLO SPA 1.375 18/01/24 (EUR)	EUR	1.985.090,82	0,97
EUROFINS SCIENTIFIC SE (FRENCH BRANCH) 2	EUR	945.463,65	0,46
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.125 13/09/23	EUR	880.115,32	0,43
HSBC HOLDINGS PLC FRN 13/11/26 (EUR)	EUR	90.751,87	0,04
DS SMITH PLC 1.375 26/07/24 (EUR)	EUR	1.276.002,71	0,62
FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 1.5 01/24	EUR	297.295,64	0,15
LEG IMMOBILIEN AG 1.25 23/01/24 (EUR)	EUR	492.597,98	0,24
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 4.125 15	EUR	509.574,55	0,25
ADIDAS AG 21/11/25 (EUR)	EUR	601.433,63	0,29
UBS GROUP AG FRN 17/03/28 (EUR)	EUR	300.091,03	0,15
SSE PLC 1.25 16/04/25 (EUR)	EUR	667.731,03	0,33
EDP FINANCE BV 1.875 29/09/23 (EUR)	EUR	100.980,53	0,05
UBS AG (LONDON BRANCH) 0.01 29/06/26 (EU	EUR	646.067,00	0,32
FCA BANK SPA (DUBLIN BRANCH) 0.125 16/11	EUR	145.016,82	0,07
SKANDINAVISKA ENSKIL BANK AB 3.25 11/25	EUR	199.654,19	0,10
CITIGROUP INC FRN 24/07/26 (EUR)	EUR	953.023,70	0,47
LEASEPLAN CORPORATION NV 1.375 07/03/24	EUR	295.267,61	0,14
ACHMEA BV 3.625 29/11/25 (EUR)	EUR	396.473,77	0,19
NOKIA OYJ 2 11/03/26 (EUR)	EUR	189.533,11	0,09
BANK OF AMERICA CORP FRN 27/10/26 (EUR)	EUR	1.490.612,33	0,73
LEASYS SPA 4.375 07/12/24 (EUR)	EUR	251.189,84	0,12
E.ON SE 0.875 08/01/25 (EUR)	EUR	342.599,43	0,17
UNICREDIT SPA 0.5 09/04/25 (EUR)	EUR	937.585,22	0,46
ING GROEP NV FRN 15/02/29(EUR)	EUR	395.596,00	0,19
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 0 01/04	EUR	582.051,00	0,28
ANHEUSER BUSCH INBEV NV 2.70 31/03/26	EUR	295.370,43	0,14
BANK OF IRELAND GROUP PLC FRN 05/06/26	EUR	1.090.063,48	0,53
ENEL FINANCE INTL NV 0 17/06/24(EUR)	EUR	481.092,50	0,23
LEASYS SPA 0 22/07/24 (EUR)	EUR	832.366,22	0,41
CITIGROUP INC FRN 06/07/26(EUR)	EUR	1.897.099,04	0,93
SPAREBANK 1 SR BANK ASA 0.625 25/03/24 (	EUR	390.302,57	0,19
UBS GROUP AG FRN 21/03/25 (EUR)	EUR	1.610.103,24	0,79
PEPSICO INC 0.25 06/05/24 (EUR)	EUR	969.915,68	0,47
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP FRN (EUR)	EUR	936.529,09	0,46
BNP PARIBAS SA 1.625 23/02/26 (EUR)	EUR	95.321,91	0,05
ING GROEP NV 1.125 14/02/25 (EUR)	EUR	191.260,36	0,09
BANK OF IRELAND GROUP 1.375 29/08/23	EUR	1.007.849,73	0,49
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3.375 13/01/26	EUR	200.402,85	0,10
ABN AMRO BANK NV 3.625 10/01/26 (EUR)	EUR	603.364,73	0,29
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0 12/02	EUR	1.225.289,92	0,60
NATWEST GROUP PLC 2 04/03/25 (EUR)	EUR	494.054,04	0,24
BECTON DICKINSON AND COMPANY 0.034 08/25	EUR	92.079,90	0,04
AT&T INC 2.40 15/03/24 (EUR) CALL	EUR	199.304,28	0,10
TENNET HOLDING BV 1.625 17/11/26 (EUR)	EUR	323.999,97	0,16
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 0.25 09/04/	EUR	194.669,02	0,10
NIBC BANK NV 2.00 09/04/24(EUR)	EUR	884.354,29	0,43
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.375 07/07	EUR	516.701,37	0,25
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN 12/11/25	EUR	189.813,14	0,09
RAIFFEISEN BANK INTRNTL FRN 01/27	EUR	200.532,25	0,10
DNB BANK ASA 0.05 14/11/23(EUR)	EUR	197.316,47	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	%
BANK OF AMERICA CORP 2.375 19/06/24(EUR)	EUR	196.986,76	0,10
TERNA SPA 1 10/04/26 (EUR)	EUR	93.244,81	0,05
FERRARI NV 1.5 27/05/25 (EUR)	EUR	377.299,43	0,18
SYDBANK A/S 1.375 18/09/23(EUR)	EUR	502.780,65	0,25
VOLVO TREAS AB 1.625 18/09/25 (EUR)	EUR	240.548,34	0,12
DIAGEO FINANCE PLC 0.125 12/10/23 (EUR)	EUR	198.199,77	0,10
STATKRAFT AS 1.125 20/03/25 (EUR)	EUR	190.904,05	0,09
ING GROEP NV 1 20/09/23(EUR)	EUR	1.302.591,45	0,64
ERSTE GROUP BANK AG 0.375 16/04/24(EUR)	EUR	486.231,72	0,24
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.25 23/03/26(	EUR	943.056,15	0,46
FRESENIUS SE AND CO. KGAA 1.875 24/05/	EUR	120.156,94	0,06
RWE AG 24/05/26 (EUR)	EUR	1.141.503,87	0,56
VOLVO TREAS AB 3.5 17/11/25 (EUR)	EUR	300.611,53	0,15
ING GROEP NV FRN 23/05/26 (EUR)	EUR	1.340.704,80	0,65
INTERNATIONAL BM CORP 3.375 02/27	EUR	599.292,04	0,29
NORDEA BANK ABP 10/02/26 (EUR)	EUR	718.494,78	0,35
HSBC HOLDINGS PLC 0.875 06/09/24(EUR)	EUR	581.300,92	0,28
DNB BANK ASA FRN 31/05/26 (EUR)	EUR	665.802,88	0,33
TESCO CORP TREASURY SERV 0.875 29/05/26	EUR	182.774,01	0,09
BARCLAYS PLC 2.885 31/01/27 (EUR)	EUR	289.078,85	0,14
ACEA SPA 2.625 15/07/24(EUR)	EUR	1.210.609,48	0,59
AXA SA FRN 04/07/43 (EUR)	EUR	646.855,99	0,32
DNB BANK ASA FRN 16/02/27 (EUR)	EUR	468.763,60	0,23
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625 06	EUR	506.248,80	0,25
INTESA SANPAOLO SPA 0.75 04/12/24(EUR)	EUR	956.288,97	0,47
AQUARIUS AND INV ZUR FRN 02/10/43 (EUR)	EUR	250.360,42	0,12
CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) 5.5 20/	EUR	829.255,23	0,40
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL G FRN 14/06/25	EUR	338.268,96	0,17
UNICREDIT SPA 16/06/26 (EUR) FRN	EUR	469.481,57	0,23
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0 28/05/26	EUR	446.562,50	0,22
BNP PARIBAS 2.375 17/02/25(EUR)	EUR	292.472,73	0,14
MITSUBISHI UFJ FIN GRP 0.98 09/10/23	EUR	1.024.557,42	0,50
AT AND T INC 3.55 18/11/25 (EUR)	EUR	788.165,84	0,38
IBERDROLA INTL BV FRN (EUR)	EUR	98.627,77	0,05
CREDIT AGRICOLE LONDON 1.375 13/03/25	EUR	478.817,47	0,23
ORSTED A/S 3.625 01/03/26 (EUR)	EUR	1.408.651,01	0,69
MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.875 15/0	EUR	284.630,53	0,14
A2A SPA 2.5 15/06/26 (EUR)	EUR	388.870,69	0,19
BANK OF AMERICA CORP FRN 09/05/26(EUR	EUR	560.926,79	0,27
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 3.125 28	EUR	1.088.225,55	0,53
AIB GROUP PLC FRN 04/07/26 (EUR)	EUR	101.313,77	0,05
VF CORP 0.625 20/09/23(EUR)	EUR	640.113,09	0,31
UTAH ACQUISITION SUB 2.25 22/11/24 (EUR	EUR	884.575,48	0,43
VF CORPORATION 4.125 07/03/26 (EUR)	EUR	394.711,93	0,19
ASTRAZENECA PLC 3.625 03/03/27 (EUR)	EUR	694.271,95	0,34
BNP PARIBAS SA 1.25 19/03/25 (EUR)	EUR	95.523,28	0,05
EDP FINANCE BV 1.875 13/10/25(EUR)	EUR	968.671,16	0,47
AUTOSTRATE LITAL 5.875 09/06/24 (EUR)	EUR	203.858,18	0,10
UPJOHN FINANCE BV 1.023 23/06/24 (EUR)	EUR	1.680.197,42	0,82
ENEL SPA FRN 12M 10/01/74 (EUR) CALL	EUR	479.691,92	0,23
ENEXIS HOLDING NV 0.875 28/04/26 (EUR)	EUR	185.160,23	0,09
NATWEST GROUP PLC FRN 14/03/28 (EUR)	EUR	100.849,59	0,05
DIAGEO FINANCE PLC 1 22/04/25(EUR)	EUR	190.529,05	0,09
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.25 03/03/2	EUR	95.803,92	0,05
TESCO CORP TREASURY SERV 1.375 24/10/23	EUR	1.301.735,68	0,64
INTESA SANPAOLO SPA 6.625 13/09/23 (EUR)	EUR	859.964,13	0,42
IBERDROLA INTL BV (EUR)	EUR	1.191.438,30	0,58
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 0.465 30/05/24	EUR	1.453.055,78	0,71
AT&T INC. 3.50 17/12/25 (EUR)	EUR	201.409,73	0,10
BNP PARIBAS 1.50 17/11/25 (EUR)	EUR	956.041,58	0,47
BPCE SA 0.625 26/09/24(EUR)	EUR	1.441.872,23	0,70

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	%
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1.25 25/11/24	EUR	674.356,55	0,33
ENERGIAS DE PORTUGAL SA FRN 20/07/80(EUR)	EUR	186.541,70	0,09
REN FINANCE BV 2.50 12/02/25 (EUR)	EUR	198.008,41	0,10
TELEFONICA EUROPE BV PERP 12/49 (EUR)	EUR	908.402,30	0,44

TESORERIA		4.603.664,97	2,25
DEPOSITOS DE GARANTIAS MERCADOS ORGANIZADOS EUR	EUR	469.684,00	0,23
CUENTA CORRIENTE EUROS	EUR	4.133.980,97	2,02

PATRIMONIO		204.839.411,31	
-------------------	--	----------------	--

(*) 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.

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		53.892.900,00	
Tipo de Subyacente Renta Fija		53.892.900,00	
FUT. EURO SCHATZ 09/23	Futuros comprados	53.892.900,00	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.