

Mi Proyecto Santander Sostenible 2025, P.P.

Nº Registro DGS: N-4549

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2022

Vocación del plan y objetivo de gestión

Plan de Pensiones individual perteneciente a la categoría de Renta Fija Mixta.

El Fondo podrá invertir en renta fija o renta variable, directa e indirectamente través de IICs financieras (hasta un 100% del patrimonio). La exposición a renta variable será de un máximo de 60% del patrimonio del Fondo en su momento inicial, esta exposición irá disminuyendo paulatinamente según avance la vida del producto, con el objetivo de ir reduciendo su volatilidad. Una vez alcanzado el horizonte temporal de 2025, el fondo tendrá una exposición máxima a renta variable del 30%. Considerando lo anterior, la exposición a renta fija de la cartera de contado podrá alcanzar el 100% del patrimonio del Fondo. Igualmente, el Fondo podrá invertir, dentro de los límites legales, en depósitos a la vista o con vencimiento igual o inferior a 36 meses, en entidades de crédito de la UE. Esta distribución de cartera estará sujeta a las condiciones de mercado.

Bajo el régimen financiero de aportación definida establecido en el Plan de Pensiones que integra el Fondo, la política de inversión del Fondo de Pensiones MI PROYECTO SANTANDER SOSTENIBLE 2025 PENSIONES, F.P. sigue un proceso de gestión donde se aplican tanto criterios financieros como extra-financieros o ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) y que toma como referencia el comportamiento de los índices ML 1-10yr Euro Broad Market (Cod. Bloomberg EMU5) y Euribor 1 mes (Cod. Bloomberg EUR001M Index) para la renta fija y el MSCI Europe y MSCI AC World para la renta variable.

Informe de gestión

El primer trimestre del año ha estado marcado por fuerte volatilidad tanto en mercados de renta fija como de renta variable derivada del conflicto en Ucrania, las sanciones impuestas a Rusia y el impacto que esto ha tenido en las previsiones de crecimiento e inflación. Desde final de 2021 han aumentado significativamente los tipos de interés, han ampliado los diferenciales de crédito, y las bolsas han experimentado fuertes caídas hasta mediados de marzo. En este contexto, creemos que es importante tener una cartera bien diversificada y mantenernos cautos hasta tener mejor visibilidad.

En este contexto, hemos reducido exposición bursátil hasta 39,6% a final de marzo, aplicando diversas estrategias de cobertura a medida que evolucionada la situación. En marzo realizado el último rebalanceo de la cartera de acciones, manteniendo sobreponderación en financieras, aumentando exposición a telecomunicaciones y servicios, y reduciendo tecnológicas. Mantenemos una pequeña posición en bolsa japonesa, australiana, y redujimos peso en emergentes desde inicio de año. Respecto a la renta fija, hemos reducido duración desde final de febrero, comprando tramo corto de las curvas italiana y española. Por la parte de crédito, nos mantenemos por debajo del nivel neutral con preferencia por subyacentes de duraciones cortas, y seguimos vigilantes ante ampliaciones de diferenciales adicionales. Mantenemos una pequeña posición en el fondo de crédito high yield Candriam Sustainable Bond Global High Yield. A final de marzo la duración de la cartera de renta fija es 3,8 años. Finalmente, cabe destacar que mantenemos una posición corta en dólar estadounidense y una posición larga en yen japonés como diversificar en cartera.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Mi Proyecto Santander Sostenible 2025, P.P.

Nombre del Plan:	Mi Proyecto Santander Sostenible 2025, P.P.
Número de registro DGS:	N4549
Fondo en el que se integra:	Mi Proyecto Santander 2025, F.P.
Vocación:	FP, Renta Fija Mixta
Fecha de Constitución:	29/07/2011
Promotor:	Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A., EGFP
Entidad Depositaria:	Caceis Bank Spain, S.A.U.
Comisión anual de gestión:	1,30%
Comisión anual de depositario:	0,10%
Auditor:	PriceWaterhouse Coopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

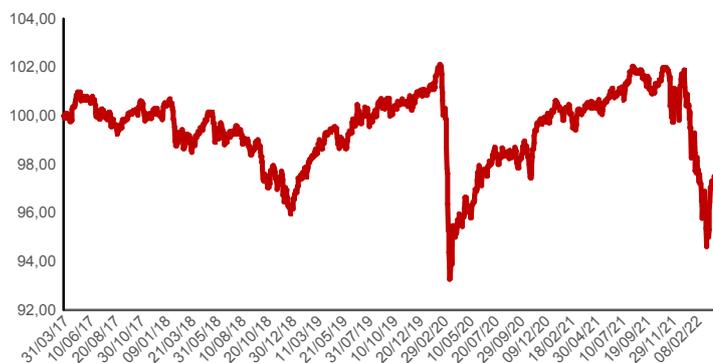
Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 31/03/2022	Trimestre Anterior 31/12/2021
Patrimonio (Miles de Euros)	302.716,28	310.103,89
Número de Unidades	291.059.223,61	285.363.961,32
Valor Liquidativo (Euros)	1,04005	1,08670

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 2022	Alta	-4,292	302.716
Cuarto Trimestre 2021	Media	0,574	310.104
Tercer Trimestre 2021	Media	0,255	292.987
Segundo Trimestre 2021	Media	0,503	283.824
Acumulado			
Año 2022	Alta	-4,292	302.716
Año 2021	Media	1,484	310.104
Año 2020	Alta	-0,651	248.717
Año 2019	Media	4,708	157.074
Año 2018	Media	-3,643	123.647
Año 2017	Media	0,992	107.269

N.D. = "No disponible"

Rentabilidades históricas

Acumulado Año 2022	Últimos 12 meses	Último ejercicio cerrado	3 Años *	5 Años *	10 Años *	15 Años *	20 Años *	Histórica (desde inicio)
-4,29%	-3,01%	1,48%	1,82%	0,54%	0,78%	-	-	0,38%

Datos de rentabilidad a 31/03/2022.

* 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 29/07/2011.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2018
0,35	0,35	0,35	0,36	0,35	1,42	1,41	1,43	1,46

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 2022	Anual			
	2021	2020	2019	2018
0,01	0,03	0,01	0,01	0,00

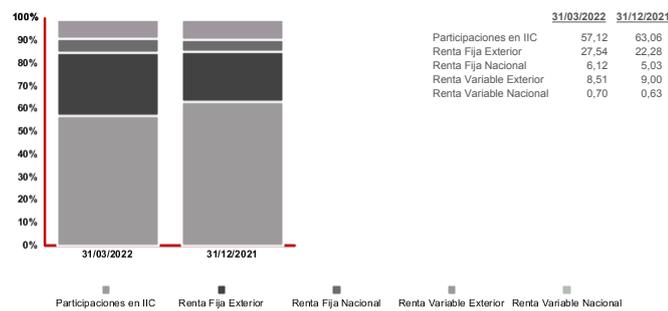
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual Trimestre Anterior	
	31/03/2022	31/12/2021
BNP PARIBAS SUSTAINABLE ENHANCED 12M IA	7,07	7,66
AMUNDI IEACS UCITS ETF DR	4,68	3,76
CANDRIAM SRI BOND EUR CORP V	4,66	3,76
INVESCO S AND P ESG UCITS ETF ACC	4,18	3,03
XTRACKERS MSCI USA ESG UCITS ETF C	3,46	3,01
BNP PARIBAS EASY MSCI EUROPE SRI S	3,26	2,82
CANDRIAM SRI BND GLB HYD V	3,16	3,47
SANTANDER RENTA FIJA AHORRO, CL.CARTERA	3,09	3,28
AMUNDI INDEX MSCI EUR SRI IE	3,03	2,85
UBS ETF MSCI EMERGING MARKETS SR U	3,01	4,40

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

Composición de la Cartera (%)



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.

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.