

## P.P. Mi Proyecto Santander ASG Smart

Nº Registro DGS: N-4548

### INFORME TRIMESTRAL MARZO 2024

#### Vocación del plan y objetivo de gestión

Plan de Pensiones individual perteneciente a la categoría de Renta Variable Mixta. Bajo el régimen financiero de aportación definida establecido en los Planes de Pensiones que integra el Fondo, la política de inversión del Fondo de Pensiones Mi PROYECTO SANTANDER ASG 2045 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, a afectos meramente comparativos o informativos, principalmente, 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 NTR y MSCI AC World NTR para la renta variable. El Fondo podrá invertir en renta fija o renta variable, directa e indirectamente través de IIC¿s financieras (hasta un 100% del patrimonio). La exposición a renta variable será de un máximo de 100% 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 2045, 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.

#### Informe de gestión

El primer trimestre del año ha tenido un tono muy positivo en los mercados debido a la resiliencia del crecimiento económico, la moderación de la inflación y las expectativas de rebajas de tipos de interés para los próximos meses. La renta fija ha sufrido algunas correcciones a medida que se ajustaba el nivel de las TIREs al mensaje de los Bancos Centrales, y la renta variable ha tenido muy buen comportamiento durante todo el periodo, continuando la tendencia del trimestre anterior. En este contexto, comenzamos el año infraponderando la renta variable y fuimos incrementando exposición a lo largo del trimestre con la compra de opcionalidad en mercado americano y europeo, de manera que estuviésemos protegidos frente a una posible corrección de mercado; las últimas semanas de marzo realizamos compras en Japón, Asia-Pacífico y emergentes. A final del periodo, nos situamos por encima del nivel neutral, con una inversión del 28,6% en renta variable. En cuanto a la cartera de acciones europeas, a final de marzo nos situamos por encima del nivel neutral en Servicios, Telecomunicaciones y Salud, principalmente, y por debajo del nivel neutral en Energía e Industriales. Respecto a la renta fija, en enero redujimos duración hasta alcanzar el nivel neutral, pero a partir de febrero, aprovechando el repunte de tipos de interés y las expectativas de bajada a medio plazo, incrementamos duración de nuevo a través de la compra de futuros del bono alemán a 10 años, situándonos ya por encima del nivel neutral. Por la parte de crédito, aunque los diferenciales se mantienen estables y el activo ofrece rentabilidades atractivas, hemos mantenido una exposición cercana al nivel neutral para no asumir más riesgo de tipo de interés. La duración de la cartera de renta fija a final de marzo es 4,5 años.

#### Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

#### P.P. Mi Proyecto Santander ASG Smart

Nombre del Plan:	P.P. Mi Proyecto Santander ASG Smart
Número de registro DGS:	N4548
Fondo en el que se integra:	Mi Proyecto Santander Sostenible 2045 Pensiones, F.P.
Vocación:	FP, Renta Variable
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:	1,40%
Comisión anual de depositario:	0,10%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

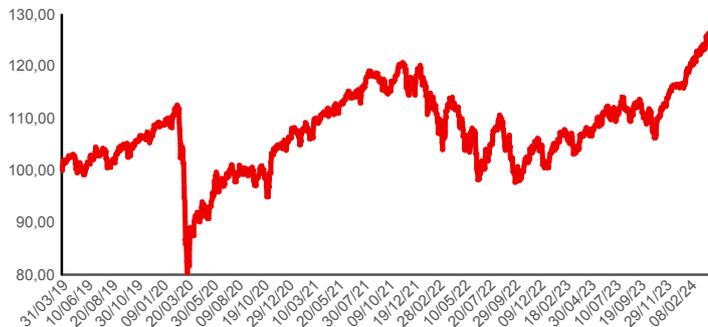
#### Datos Generales

##### Datos económicos

	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	79.582,24	72.747,97
Número de Unidades	46.653.639,19	46.318.264,65
Valor Liquidativo (Euros)	1,70581	1,57061

### 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	5,317	72.748
Tercer Trimestre 2023	Muy Alta	-1,069	67.397
Segundo Trimestre 2023	Muy Alta	4,614	67.199
<b>Acumulado</b>			
Año 2023	Muy Alta	15,771	72.748
Año 2022	Muy Alta	-15,820	59.449
Año 2021	Alta	12,444	67.726
Año 2020	Muy Alta	-2,099	17.378
Año 2019	Alta	18,268	10.118

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)
8,61%	18,38%	15,77%	3,10%	4,88%	2,94%	-	-	4,38%

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 29/07/2011.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,40	0,40	0,39	0,42	0,41	1,64	1,65	1,63	1,68

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
0,01	0,06	0,05	0,19	0,04

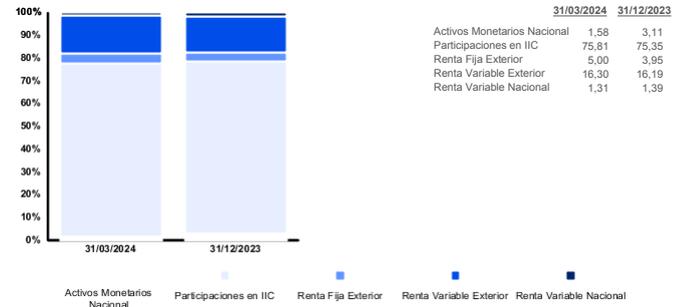
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

### Valores más representativos (\*)

Nombre del Valor	Trimembre Actual Trimembre Anterior	
	31/03/2024	31/12/2023
INVESCO S AND P ESG UCITS ETF ACC	12,11	11,66
UBS (IRL) ETF PLC S AND P ESG UCITS E	11,26	10,85
CLEOME INDEX EUR EQUITIES V2	8,71	8,85
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF	7,08	7,66
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	7,08	7,66
JPM US RESEARCH ENHNCD IDX EQ ESG	5,23	5,01
AMUNDI S AND P ESG UCITS ETF ACC	5,18	4,99
AMUNDI INDEX MSCI EM UCITS	3,05	3,06
JPM GBL EM RSRCH ENHCD IDX EQ ESG	2,93	3,04
ITALY (REPUBLIC OF) 0 13/09/24 (EUR)	2,90	1,84

(\*) 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.