

Santander ASG Renta Variable Europa, P.P.

Nº Registro DGS: N-1963

INFORME TRIMESTRAL SEPTIEMBRE 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

El Plan de Pensiones tendrá una exposición mínima del 75% de su patrimonio en valores de Renta Variable de emisores europeos y minoritariamente en emisores de otros países de la OCDE. Mínimo el 60% estará invertido en valores de Renta Variable de países zona euro, principalmente de alta capitalización y minoritariamente de mediana, con fundamentales sólidos, como en proceso de privatizaciones o salidas a bolsa. El resto en Deuda pública a Corto Plazo, depósitos con vencimiento inferior a 1 año y/o instrumentos del mercado monetario, emitidos por entidades domiciliadas en países zona euro. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.

El fondo en su gestión seguirá y/o aplicará criterios financieros y extra-financieros o de inversión sostenible y responsable (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el mandato ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo) fijado para su gestión, 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 comprometer las suyas propias. Para alcanzar este objetivo se emplearán elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión más completa y global de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad financiera, social y ambiental.

La gestión toma como referencia: DJ Eurostoxx 50.

Informe de gestión

A lo largo del tercer trimestre, los mercados europeos de renta variable perdieron parte de las ganancias anteriores, aunque todavía acumulan rentabilidades positivas relevantes en el año. Así, el Euro Stoxx 50 (con dividendos netos) se ha depreciado un -4,89% en el tercer trimestre. Sectorialmente, petroleras, materias primas, financieras, inmobiliarias y farmacéuticas se han comportado mejor que el mercado este trimestre, mientras que tecnología, industriales y compañías de consumo han sufridas pérdidas más abultadas que el índice de referencia. La atención de los inversores sigue centrada en los datos de inflación, las decisiones de política monetaria de los principales bancos centrales y la evolución de los tipos de interés.

Por otro lado, en China, los datos de actividad económica y especialmente el riesgo crediticio en el sector inmobiliario supone todavía una incertidumbre a pesar de las medidas de estímulo que empieza a anunciar el gobierno chino. En este entorno, el fondo Santander RV Europa Pensiones, FP se ha depreciado en términos absolutos, aunque con una caída inferior a la de su índice de referencia. Sectorialmente, contribución positiva de los sectores de materias primas y financieras, así como la infra ponderación en los sectores de tecnología, consumo cíclico e industrial. Por otro lado, nos ha perjudicado sectorialmente la posición corta en inmobiliarias. En cuanto a la selección de valores, contribución positiva en la selección de valores de consumo (cíclico y estable), farmacéuticas e industriales. Por el contrario, nos han perjudicado este trimestre la posición en alguna compañía del sector de telecomunicaciones y la posición corta en alguna petrolera. Los cambios más relevantes en la cartera durante este trimestre han sido, las ventas de Deutsche Boerse, Carrefour y EDP para incrementar el peso en otras apuestas dentro del sector eléctrico.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Santander ASG Renta Variable Europa, P.P.

Nombre del Plan:	Santander ASG Renta Variable Europa, P.P.
Número de registro DGS:	N1963
Fondo en el que se integra:	Santander ASG Renta Variable Europa Pensiones, F.P
Vocación:	FP, Renta Variable
Fecha de Constitución:	25/06/2000
Promotor:	Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	Credit Agricole
Comisión anual de gestión:	1,50%
Comisión anual de depositario:	0,20%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

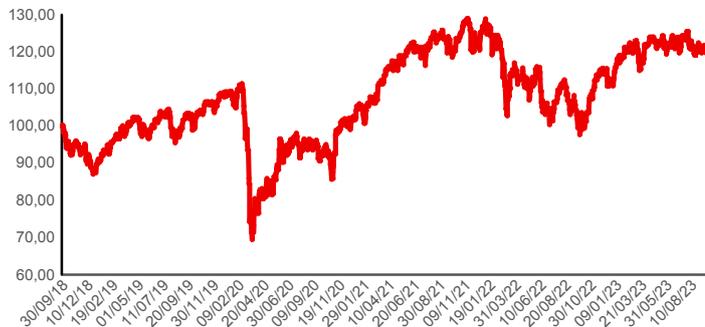
Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 30/09/2023	Trimestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	289.834,25	303.144,44
Número de Unidades	240.631.527,41	241.248.512,07
Valor Liquidativo (Euros)	1,20447	1,25657

Datos Generales

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



Comportamiento del plan

Periodo	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta %	Patrimonio (Miles Euros)
Tercer Trimestre 2023	Muy Alta	-4,146	289.834
Segundo Trimestre 2023	Muy Alta	1,611	303.144
Primer Trimestre 2023	Muy Alta	9,867	299.192
Cuarto Trimestre 2022	Muy Alta	12,143	273.211
Acumulado			
Año 2023	Muy Alta	7,010	289.834
Año 2022	Muy Alta	-12,217	273.211
Año 2021	Muy Alta	24,068	326.451
Año 2020	Muy Alta	-5,530	192.489
Año 2019	Muy Alta	21,492	216.777
Año 2018	Muy Alta	-11,223	194.104

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)
7,01%	20,00%	-12,22%	0,95%	2,10%	5,62%	1,17%	3,82%	0,81%

Datos de rentabilidad a 30/09/2023.

* 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 25/06/2000.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
1,29	0,44	0,43	0,42	0,43	1,72	1,73	1,74	1,74

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
0,08	0,06	0,03	0,09	0,05

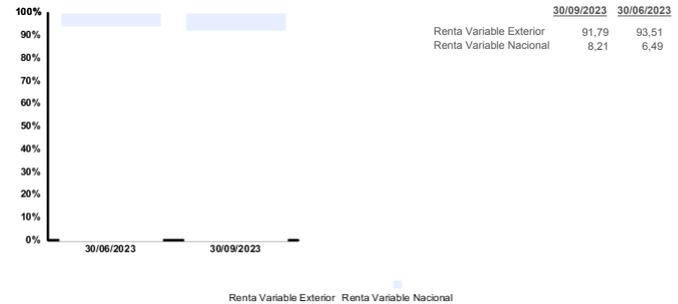
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual 30/09/2023	Trimestre Anterior 30/06/2023
LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	6,75	8,16
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	6,39	6,53
AIR LIQUIDE	4,33	4,25
TOTALENERGIES SE (PARIS)	4,10	2,88
SIEMENS N	4,06	4,36
AIRBUS (PARIS)	3,91	3,89
SANOFI SA	3,83	3,54
SAP SE (XETRA)	3,25	3,17
BNP PARIBAS (PARIS)	3,13	2,63
VINCI (EX S.G.E.)	2,85	2,76

(*) 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.