

Openbank Renta Variable Europa, P.P.

Nº Registro DGS: N-3355

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2024

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

Los mercados bursátiles europeos comienzan el año con apreciaciones muy relevantes. A pesar de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y en Ucrania, la actividad económica no se ha ralentizado de forma significativa, los resultados empresariales se mantienen fuertes y las tensiones inflacionistas continúan moderándose lo que permitirá que los Bancos Centrales comiencen un ciclo de bajadas de tipos de interés en los próximos meses. Los mercados desarrollados han tenido en general mejor comportamiento que los emergentes principalmente por la evolución económica y bursátil en China. A pesar de los estímulos aprobados por el gobierno, su recuperación económica es todavía frágil y así lo refleja el mercado financiero. En este entorno el Euro Stoxx 50 (con dividendos netos) se ha apreciado un 12.81% a lo largo del trimestre. Sectorialmente, tecnología, bancos, automoción, industriales/defensa y medios de comunicación lideran las ganancias mientras que eléctricas, inmobiliarias, materias primas y alimentación se quedan atrás respecto al conjunto del mercado. En este entorno, el fondo Santander ASG RV Europa Pensiones, FP se ha apreciado de forma significativa en términos absolutos, aunque con una rentabilidad inferior a su índice de referencia. Sectorialmente, contribución positiva de las compañías industriales, financieras y de medios de comunicación, así como la posición corta en Químicas, Farmacéuticas y Alimentación. Por otro lado, nos ha penalizado al comienzo del año una ligera infraponderación en tecnología, la posición en el sector eléctrico y algunas apuestas concretas en el sector industrial. Los cambios más relevantes en la cartera durante este trimestre han sido, las ventas de Grifols, Kering, Sodexo, Puma y RWE y la compra de Adyen y Accor.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Openbank Renta Variable Europa, P.P.

Nombre del Plan:	Openbank Renta Variable Europa, P.P.
Número de registro DGS:	N3355
Fondo en el que se integra:	Santander ASG Renta Variable Europa Pensiones, F.P
Vocación:	FP, Renta Variable
Fecha de Constitución:	18/05/2004
Promotor:	OPEN BANK S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
Comisión anual de gestión:	1,50%
Comisión anual de depositario:	0,20%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

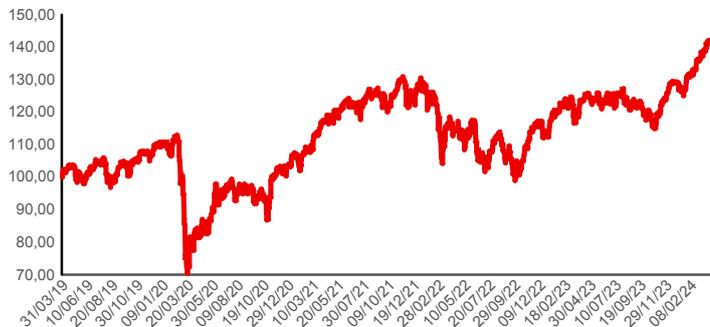
Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	20.376,81	18.705,10
Número de Unidades	12.704.265,84	12.813.191,57
Valor Liquidativo (Euros)	1,60393	1,45983

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	7,381	18.705
Tercer Trimestre 2023	Muy Alta	-4,149	17.525
Segundo Trimestre 2023	Muy Alta	1,611	18.607
Acumulado			
Año 2023	Muy Alta	14,906	18.705
Año 2022	Muy Alta	-12,217	17.048
Año 2021	Muy Alta	24,060	19.410
Año 2020	Muy Alta	-5,522	15.788
Año 2019	Muy Alta	21,492	16.511

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)
9,87%	14,91%	14,91%	7,76%	7,51%	4,57%	6,00%	-	4,72%

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 18/05/2004.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,43	0,43	0,44	0,44	0,43	1,73	1,72	1,73	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 2024	Anual			
	2023	2022	2021	2020
0,02	0,10	0,06	0,03	0,09

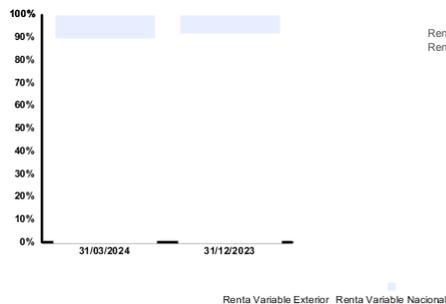
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual Trimestre Anterior	
	31/03/2024	31/12/2023
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	9,69	7,40
LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	6,10	5,80
SAP SE (XETRA)	5,63	4,00
AIRBUS (PARIS)	4,62	4,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,52	4,24
AIR LIQUIDE	4,25	4,19
TOTALENERGIES SE (PARIS)	3,30	3,46
SANOFI SA	3,02	3,22
STELLANTIS N.V.	3,01	2,34
VINCI (EX S.G.E.)	2,84	2,93

(*) 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.