

Santander ASG Renta Fija Corto Plazo, P.P.

Nº Registro DGS: N-3591

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2024

Vocación del plan y objetivo de gestión

La política de inversión del Fondo de Pensiones SANTANDER ASG RENTA FIJA CORTO PLAZO PENSIONES, F.P. está constituida en su 100 % por activos de renta fija pública y privada, tanto nacionales como de otros países de la zona euro y OCDE (incluyendo emergentes hasta un 5%). El índice de referencia del Fondo son las Letras del Tesoro a 6 meses. Se utiliza a efectos meramente comparativos o informativos.

La duración media de la cartera está entre 0 y 12 meses.

El Fondo de Pensiones invertirá en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE.. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de emisor ni de emisión por ninguna agencia. En este caso, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados.

El fondo en su gestión seguirá y/o aplicará criterios financieros y extrafinancieros o de inversión sostenible y responsable según el mandato ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza) 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 satisfacer las suyas propias. Para alcanzar este objetivo se emplearán elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de buen gobierno, 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.

Informe de gestión

Durante este trimestre se ha producido una subida de rentabilidad en el mercado de renta fija, de manera que ya no descuenta que el Banco Central Europeo baje los tipos de interés 150 p.b. en 2024, sino que bajaría los tipos solo 75 - 100 p.b. Pese a este movimiento, las altas rentabilidades de los activos y su corto vencimiento, unido al buen comportamiento de los diferenciales de crédito durante el trimestre, han permitido que el fondo haya tenido una buena rentabilidad,

En este entorno hemos comprado principalmente deuda pública, con un vencimiento medio de 7 meses (Letras españolas de agosto, septiembre y diciembre, letras francesas de agosto y septiembre, letras italianas de sept...). También hemos comprado bonos de crédito con un vencimiento medio de 1.5 años aunque muchos de ellos se espera que sean recomprados por el emisor un año antes (UBS Abril 25 con call en abril 24). Además, hemos hecho depósitos con Banco Santander y hemos comprado pagarés (Iberdrola abril 24, Acciona mayo 24, Elecnor junio 24, Unicredito sept 24...). Por otro lado, hemos vendido activos tanto de deuda pública como privada, que se habían comportado muy bien.

La duración del fondo ha aumentado a 4 meses, y el vencimiento medio de los activos es de 5 meses; el peso de los bonos flotantes es menor del 1%.

Santander ASG Renta Fija Corto Plazo, P.P.

Nombre del Plan:	Santander ASG Renta Fija Corto Plazo, P.P.
Número de registro DGS:	N3591
Fondo en el que se integra:	Santander ASG Renta Fija Corto Plazo Pensiones, F.P.
Vocación:	FP, Renta Fija Largo Plazo
Fecha de Constitución:	15/04/2005
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:	0,05%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

Datos Generales

Datos económicos

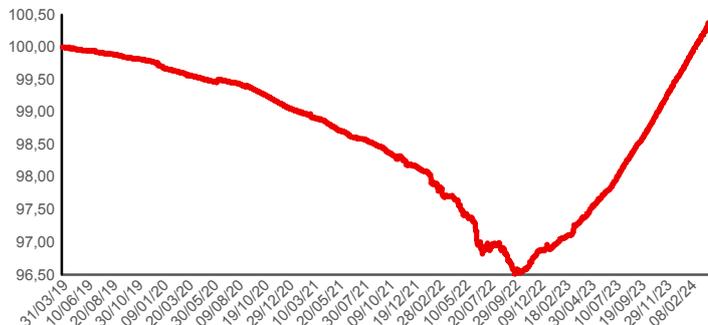
	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	946.148,78	952.050,70
Número de Unidades	144.429.049,20	146.554.246,52
Valor Liquidativo (Euros)	6,55096	6,49623

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

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	Baja	0,884	952.051
Tercer Trimestre 2023	Baja	0,795	951.441
Segundo Trimestre 2023	Media	0,586	952.402
Acumulado			
Año 2023	Baja	2,708	952.051
Año 2022	Media	-1,244	966.923
Año 2021	Baja	-0,929	1.029.328
Año 2020	Baja	-0,656	3.437
Año 2019	Baja	-0,342	4.503

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)
0,84%	3,14%	2,71%	0,16%	-0,10%	-0,24%	0,72%	-	0,50%

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 15/04/2005.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,65	0,66	0,32

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
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

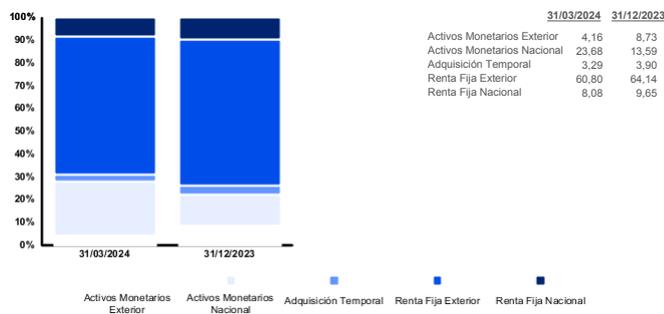
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 18/09/24 (EUR)	12,05	N.D.
SPAIN LETRA (KINGDOM OF) 0 09/24 (EUR)	8,59	N.D.
DEPOSITO BANCO SANT SA 3.95 04/24 (EUR)	6,08	N.D.
SPAIN (KINGDOM OF) 0 06/12/24 (EUR)	5,96	N.D.
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 21/08/24 (EUR)	5,59	N.D.
SPAIN (KINGDOM OF) 0 04/10/24 (EUR)	4,00	N.D.
ITALY (REPUBLIC OF) 0 30/09/24 (EUR)	3,93	N.D.
B. ESTADO 5.15 31/10/28	3,04	N.D.
EUROPEAN UNION 0 09/08/24 (EUR)	2,04	N.D.
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375 15/05/24	1,96	1,93

(*) 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.