



INFORMACIÓN PARA EL PDI Y PAS

FORO DE LA REUNIÓN

COMISIÓN DE CONTROL DEL PLAN DE PENSIONES DE LA UEX

LUGAR / FECHA

Sala de Juntas del Rectorado. Badajoz, 28 de marzo de 2022

ASISTENTES

Por la entidad prootora (Universidad de Extremadura):

Francisco Álvarez Arroyo (Secretario General)
Agustín García García (Vicerrector de Economía)
Francisco Rodríguez (Jefe Sección Acción Social y Asistencial)
Emilia Martín Martín (Jefa del Servicio de Gestión de RR.HH.)

Por los partícipes:

USO: Ángel López Piñeiro
CSIF: Luis Marín Hita
UGT: José Ángel López Sánchez
CCOO: No asiste ningún representante

ORDEN DEL DÍA

- 1.- Constitución de la Comisión de Control del Plan de Pensiones de la Universidad de Extremadura para el período de 2021-2025.
- 2.- Designación de la presidencia, vicepresidencia, secretaría y vicesecretaría.
- 3.- Designación de los representantes de la Comisión de Control del Plan en la Comisión de Control del Fondo Santander Universidades, Fondo de Pensiones.
- 4.- Informe del Sr. presidente de la Comisión de Control del Plan.
- 5.- Informe de D. David García Rubio, representante de la Entidad Gestora del Fondo, sobre la evolución de éste.
- 6.- Designación de actuario independiente para la realización de la revisión financiero actuarial del trienio 2017-2019.
- 7.- Ruegos y preguntas.
- 8.- Aprobación del acta de la sesión.

Breve resumen de lo acontecido:

1.- Constitución de la Comisión de control del Plan de Pensiones de la UEx para el periodo 2021-2025.

Iniciada la sesión, en segunda convocatoria, y con la asistencia de todos los miembros, excepto el representante de CCOO, se constituye la Comisión de control del Plan de pensiones de la UEx para el periodo 2021-2025.

2.- Designación de la presidencia, vicepresidencia, secretaria y vicesecretaria.

Se nombran a los siguientes cargos unitarios de la Comisión de Control:

- Presidente: Francisco Álvarez Arroyo
- Vicepresidente: Agustín García García
- Secretario: Francisco Javier Rodríguez Díaz
- Vicesecretaria: Emilia Martín Martín

3.- Designación de los representantes de la Comisión de Control del Plan en la Comisión de Control del Fondo Santander Universidades.

Se nombran a los siguientes representantes:

- Francisco Álvarez Arroyo, en representación de la entidad promotora (UEx).
- José Ángel López Sánchez, en representación de los partícipes y beneficiarios.

4.- Informe del Sr. Presidente de la Comisión de control del Plan.

Se da una somera información de las diferentes reuniones que han tenido lugar por parte de los representantes en la Comisión del Fondo, dejando para el punto siguiente cualquier comentario relativo a la evolución de dicho Fondo.





5.- Informe de D. David García Rubio, representante de la Entidad Gestora del Fondo, sobre la evolución de éste.

Se conecta, vía zoom, un representante de la Gestora del Fondo que nos informa de la evolución de dicho Fondo mediante una presentación en Power Point, que se **adjunta a este Informe**. Tras esta intervención se plantean diferentes cuestiones, por parte de los miembros de la Comisión, que fueron contestadas o pendientes de remitir a la UEx información adicional a la suministrada en ese momento.

6.- Designación del actuario, independiente para la realización de la revisión financiera actuarial del trienio 2017-2019.

Se valoran las ofertas recibidas:

- M2C Asesores: 1250 € +IVA
- AON: 2500 € + IVA
- MERCER: 3500 € + IVA
- DEVESA Y VIDAL: 1265 € + IVA

Tras la revisión de las ofertas recibidas, por unanimidad de los miembros presentes, se acuerda aceptar la oferta de los profesores Devesa y Vidal considerando su importe y la experiencia en revisiones de años anteriores.

7.-Ruegos y Preguntas.

No hubo intervenciones en este apartado.

8.-Aprobación del acta de la sesión.

Se pospone la lectura y aprobación del acta de la sesión y se acuerda que ésta sea remitida vía correo electrónico una vez elaborada por el secretario de la Comisión.

Seguiremos manteniéndote informado.

Sección Sindical de **USO**

Universidad de Extremadura

PP UNIVERSIDAD
DE
EXTREMADURA

28 de marzo
2022



Contenido

- 1 Rentabilidades índices: Diciembre 2021
- 2 Rentabilidades índices: Febrero 2022
- 3 Información financiera Santander Universidades y PP
Universidad de Extremadura a 28/02/2022



RENTABILIDADES ÍNDICES 2021

ACTIVO	Acumulado 2021		diciembre-21	
	Local Cur	EUR	Local Cur	EUR
Repo	-0,5%	-0,5%	0,0%	0,0%
Deuda Pública eurozona 1-10	-1,6%	-1,6%	-0,8%	-0,8%
Renta Fija Crédito IG eurozona	-1,4%	-1,4%	-0,1%	-0,1%
Renta Fija Crédito HY eurozona	3,3%	3,3%	0,9%	0,9%
Deuda Pública EE.UU.	-2,3%	4,6%	-0,6%	-0,8%
Renta Fija Crédito IG EE.UU.	-1,0%	6,0%	-0,2%	-0,5%
Renta Fija Crédito HY EE.UU.	5,4%	12,3%	1,9%	1,6%
Deuda Pública Emergentes	-1,5%	5,4%	1,4%	1,1%
ÍNDICES RENTA FIJA				
Renta Variable Euro	23,3%	23,3%	5,8%	5,8%
Renta Variable Europa	24,9%	24,9%	5,4%	5,4%
Renta Variable Reino Unido	18,4%	24,4%	4,8%	6,2%
Renta Variable Alemania	15,2%	15,2%	5,2%	5,2%
Renta Variable Italia	26,2%	26,2%	5,9%	5,9%
Renta Variable España	10,3%	10,3%	5,2%	5,2%
Renta Variable Francia	31,1%	31,1%	6,5%	6,5%
Renta Variable Suiza	23,7%	28,0%	5,9%	6,3%
Renta Variable EE.UU.	28,2%	35,1%	4,4%	4,2%
Renta Variable Japón	12,4%	8,6%	3,4%	1,4%
Renta Variable Emergentes	-2,5%	4,4%	1,9%	1,6%
Renta Variable China	-3,5%	6,2%	2,2%	2,4%
Renta Variable Global	21,8%	28,7%	4,3%	4,0%
ÍNDICES RENTA VARIABLE				

	REVALORIZACIÓN				RENTABILIDAD			
	EJERCICIO	ÚLTIMO	ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	T.A.E.			
	YTD	MES (MTD)	3 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	INICIO
SANTANDER UNIVERSIDADES, F.P.	3,45%	0,80%	0,90%	3,45%	3,71%	2,15%	3,38%	2,19%
PP UNIVERSIDAD EXTREMADURA	2,88%	0,75%	0,76%	2,88%	3,12%	1,58%	2,79%	1,62%

Contenido

- 1 Rentabilidades índices: Diciembre 2021
- 2 **Rentabilidades índices: Febrero 2022**
- 3 Información financiera Santander Universidades y PP
Universidad de Extremadura a 28/02/2022



RENTABILIDADES ÍNDICES FEBRERO 2022

ACTIVO	Acumulado 2022		febrero-22	
	Local Cur	EUR	Local Cur	EUR
Repo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Deuda Pública eurozona 1-10	-1,8%	-1,8%	-1,0%	-1,0%
Renta Fija Crédito IG eurozona	-4,1%	-4,1%	-2,7%	-2,7%
Renta Fija Crédito HY eurozona	-4,7%	-4,7%	-3,2%	-3,2%
Deuda Pública EE.UU.	-2,6%	-1,3%	-0,8%	-0,6%
Renta Fija Crédito IG EE.UU.	-5,2%	-3,9%	-2,2%	-2,1%
Renta Fija Crédito HY EE.UU.	-3,6%	-2,3%	-0,9%	-0,8%
Deuda Pública Emergentes	-8,2%	-6,9%	-5,5%	-5,4%
ÍNDICES RENTA FIJA				
Renta Variable Euro	-8,5%	-8,5%	-5,9%	-5,9%
Renta Variable Europa	-7,0%	-7,0%	-3,2%	-3,2%
Renta Variable Reino Unido	1,4%	1,9%	0,3%	0,2%
Renta Variable Alemania	-9,0%	-9,0%	-6,6%	-6,6%
Renta Variable Italia	-6,8%	-6,8%	-5,2%	-5,2%
Renta Variable España	-2,4%	-2,4%	-1,6%	-1,6%
Renta Variable Francia	-6,8%	-6,8%	-4,9%	-4,9%
Renta Variable Suiza	-6,9%	-6,1%	-2,0%	-0,7%
Renta Variable EE.UU.	-8,1%	-6,8%	-3,0%	-2,9%
Renta Variable Japón	-5,3%	-3,8%	-0,4%	-0,2%
Renta Variable Emergentes	-4,8%	-3,5%	-3,0%	-2,9%
Renta Variable China	-7,3%	-5,3%	0,4%	0,6%
Renta Variable Global	-7,7%	-6,4%	-2,5%	-2,4%
ÍNDICES RENTA VARIABLE				

	REVALORIZACIÓN				RENTABILIDAD			
	EJERCICIO	ÚLTIMO	ÚLTIMOS	ÚLTIMOS	T.A.E.			
	YTD	MES (MTD)	3 MESES	12 MESES	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	INICIO
SANTANDER UNIVERSIDADES, F.P.	-2,32%	-1,32%	-1,54%	0,72%	2,01%	1,57%	2,80%	2,00%
PP UNIVERSIDAD EXTREMADURA	-2,41%	-1,36%	-1,68%	0,16%	1,44%	1,00%	2,22%	1,43%

Contenido

- 1 Rentabilidades índices: Diciembre 2021
- 2 Rentabilidades índices: Febrero 2022
- 3 **Información financiera Santander Universidades y PP
Universidad de Extremadura a 28/02/2022**



CARACTERÍSTICAS FUNDAMENTALES DEL FONDO

Clase: FP. Renta Fija Mixta

Mandato:

Renta Fija (Exposición / Duración)			
	<i>Mínimo</i>	<i>Neutral</i>	<i>Máximo</i>
<i>Exposición</i>		80.00%	
<i>Duración</i>	1 años	3 años	5 años

Renta Variable			
	<i>Mínimo</i>	<i>Neutral</i>	<i>Máximo</i>
<i>Exposición</i>	0.00%	20.00%	30.00%

Benchmark de referencia:

INDICE	PORCENTAJE

ANÁLISIS PATRIMONIAL

Valor Patrimonial del Fondo:

	Fecha: 28/02/2022	Fecha: 31/12/2021
Valor Patrimonial	20.082.426,54	20.702.835,45
Valor unidad de cuenta	1,33173	1,36335
Rentabilidad bruta ac. año	-2,32%	3,45%

Todos los valores en euros (€)

Valor Patrimonial de los Planes:

Fecha: 28/02/2022	Valor Patrimonial	Valor unidad de cuenta	Rentabilidad neta ac. Año	Rentabilidad a 31/12/2021
PP UNIVERSIDAD EXTREMADURA	3.121.891,47	1,22821	-2,41%	2,88%

Evolución Patrimonial del Fondo:

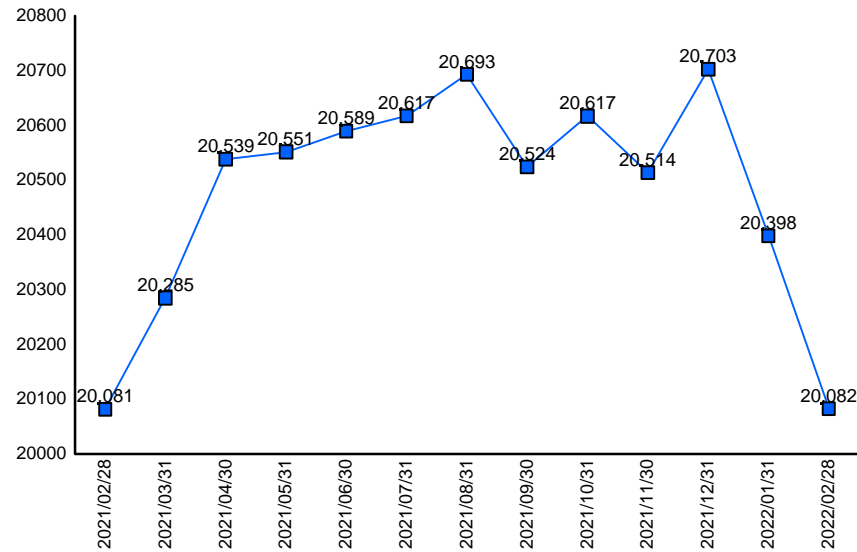
Todos los valores en euros (€)

Fecha	Patrimonio	Valor Liquidativo	Rentabilidad según fecha anterior	Rentabilidad año en curso
Trimestre: 31/12/2021	3.214.261,79	1,25850		2,88%

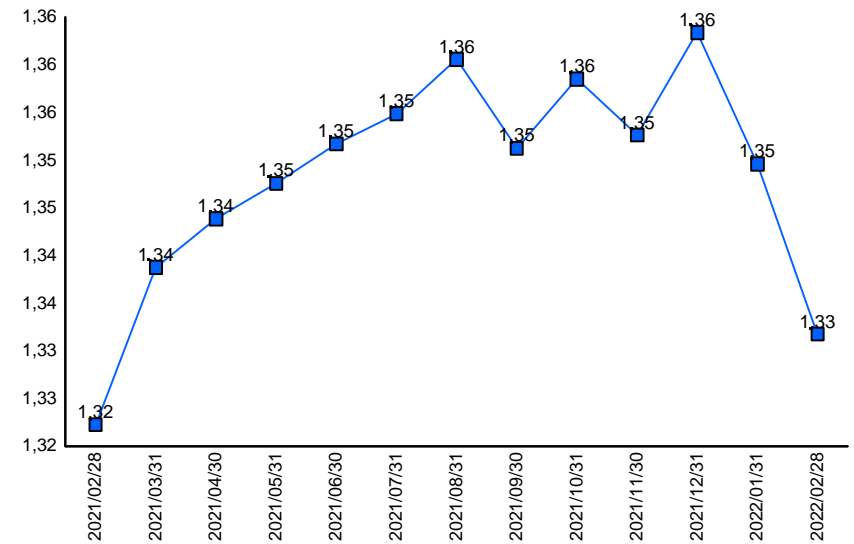
Todos los valores en euros (€)

ANÁLISIS PATRIMONIAL

PATRIMONIO (en miles de euros)

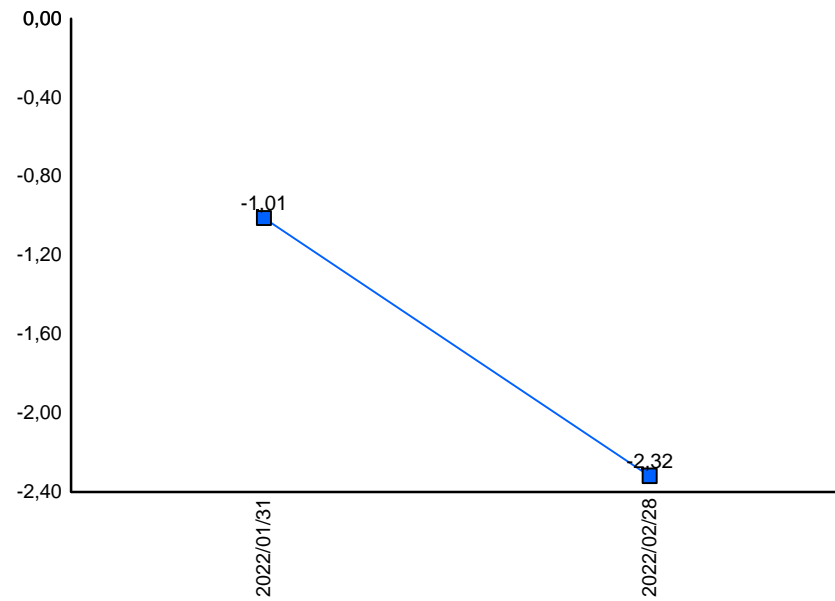


UNIDAD DE CUENTA

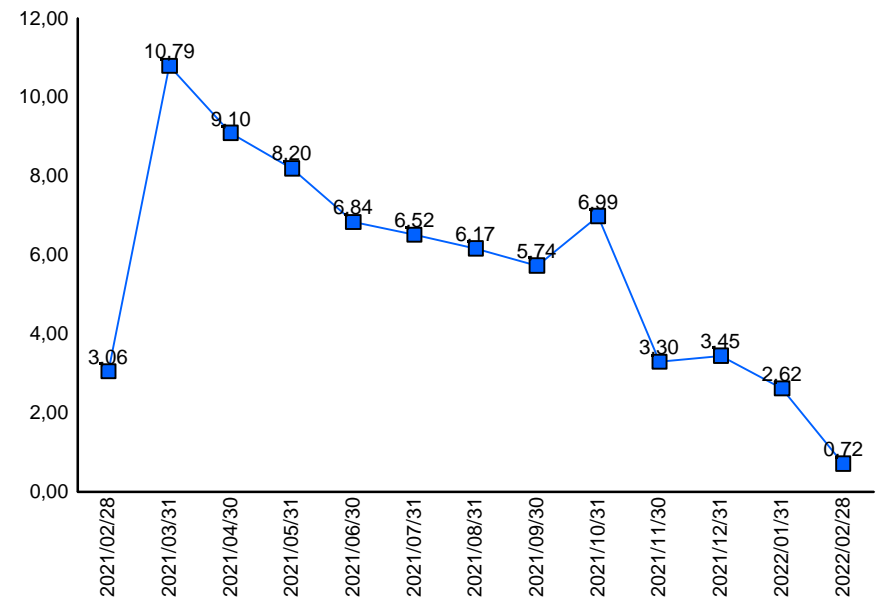


ANÁLISIS PATRIMONIAL

RENTABILIDAD ACUMULADA



RENTABILIDAD INTERANUAL



ANÁLISIS DE RENTABILIDADES DEL FONDO

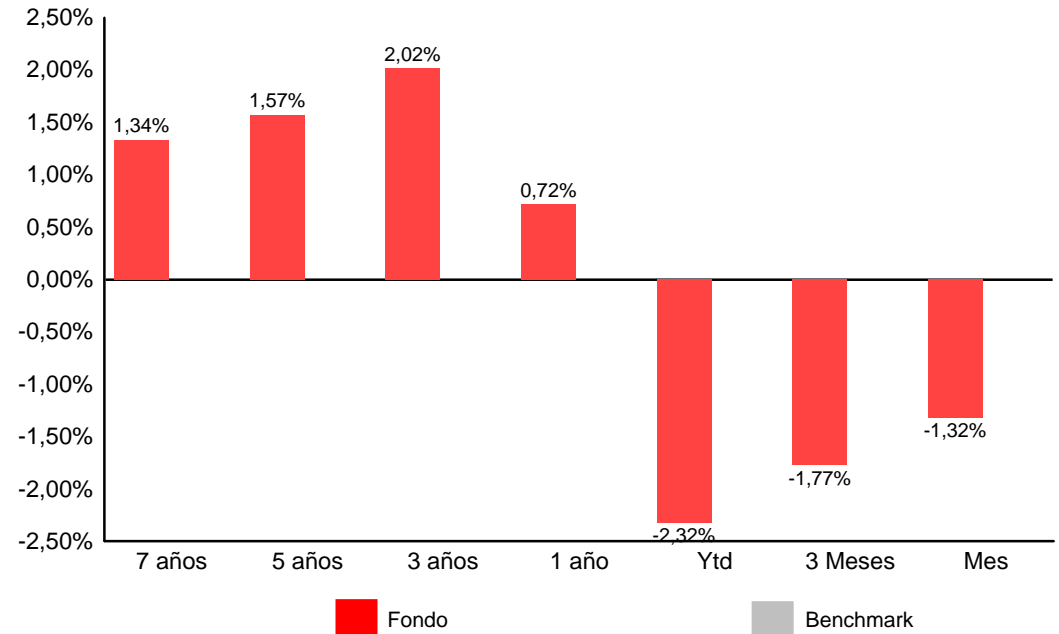
Rentabilidad del fondo frente a Índice de Referencia

Periodo	Fecha		Rentabilidad		Diferencias
	Inicial	Final	Fondo	Benchmark	DC
Mes	31/01/2022	28/02/2022	-1,32%	N.D.	N.D.
3 Meses	28/11/2021	28/02/2022	-1,77%	N.D.	N.D.
Ytd	31/12/2021	28/02/2022	-2,32%	N.D.	N.D.
1 año	28/02/2021	28/02/2022	0,72%	N.D.	N.D.
3 años	28/02/2019	28/02/2022	2,02%	N.D.	N.D.
5 años	28/02/2017	28/02/2022	1,57%	N.D.	N.D.
7 años	28/02/2015	28/02/2022	1,34%	N.D.	N.D.

Histórico de rentabilidades

Periodo	Fecha		Rentabilidad	
	Inicial	Final	Fondo	Benchmark
2008	31/12/07	31/12/08	-5,42%	N.D.
2009	31/12/08	31/12/09	5,78%	N.D.
2010	31/12/09	31/12/10	-0,13%	N.D.
2011	31/12/10	31/12/11	-2,61%	N.D.
2012	31/12/11	31/12/12	6,76%	N.D.
2013	31/12/12	31/12/13	7,83%	N.D.
2014	31/12/13	31/12/14	4,22%	N.D.
2015	31/12/14	31/12/15	1,53%	N.D.
2016	31/12/15	31/12/16	2,89%	N.D.
2017	31/12/16	31/12/17	3,47%	N.D.
2018	31/12/17	31/12/18	-3,62%	N.D.
2019	31/12/18	31/12/19	6,63%	N.D.
2020	31/12/19	31/12/20	1,12%	N.D.
2021	31/12/20	31/12/21	3,45%	N.D.

Rentabilidad vs. Benchmark

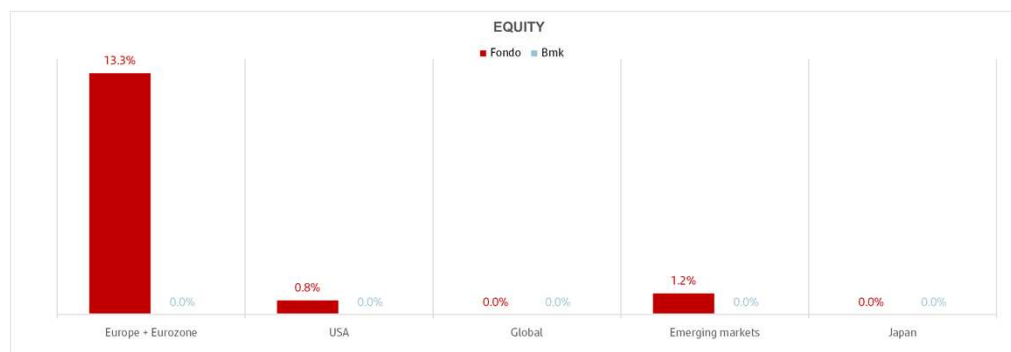


(*) A partir del 31 de diciembre de 2004, los índices de renta variable que forman parte del benchmark incluyen, adicionalmente a la revalorización por variaciones en los precios, la rentabilidad por dividendos.

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO SANTANDER UNIVERSIDADES, F.P.

18-MAR-2022	Portfolio
CASH	12.7%
Cash	5.9%
Money market	6.8%
FIXED INCOME	64.0%
Government	22.1%
Govt - Europe	20.5%
Govt - USA	
Govt - Global	1.6%
Credit	22.9%
C-Long Term	3.9%
C-Short Term	11.3%
C-Direct	7.7%
High yield	2.7%
HY-Long Term	
HY-Short Term	2.7%
HY-Direct	
Emerging Markets	1.8%
EM-Long Term	
EM-Short Term	1.8%
EM-Direct	
Aggregate	
Convertibles	6.0%
Subordinated	
Flexible	2.5%
EQUITY	15.2%
Europe + Eurozone	13.3%
USA	0.8%
Global	
Emerging markets	1.2%
Japan	
Asia	
Absolute Return	9.5%
Alternative	0.0%
Mixed Asset Fund	

Fuente: Aladdin



CARTERA DE INVERSIONES

FONDOS INVERSION EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Titulos	Coste Medio	Coste Adquisición	Precio Mercado	Dif. Cambio	Plusv / Minusv	Valor Efectivo	% de RV	% de Cartera
ALEMANIA										
KANAM GRUNDINVEST FONDS	EUR	491,00	14,35	7.047,62	3,94	0,00	-5.113,08	1.934,54	0,01%	0,01%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO (ALEMANIA)		491,00		7.047,62		0,00	-5.113,08	1.934,54	0,01%	0,01%
ESPAÑA										
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	EUR	447,69	977,30	437.530,00	1.040,89	0,00	28.470,57	466.000,57	3,44%	2,33%
SANTANDER RENDIMIENTO, FI-CLASE CARTERA	EUR	2.150,00	93,62	201.287,32	93,64	0,00	39,16	201.326,48	1,48%	1,01%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO (ESPAÑA)		2.597,69		638.817,32		0,00	28.509,73	667.327,04	4,92%	3,34%
FRANCIA										
CARMIGNAC SECURITE (EUR)	EUR	120,00	1.645,61	197.473,46	1.753,15	0,00	12.904,54	210.378,00	1,55%	1,05%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	EUR	460,00	1.163,81	535.352,60	1.176,85	0,00	5.998,40	541.351,00	3,99%	2,71%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO (FRANCIA)		580,00		732.826,06		0,00	18.902,94	751.729,00	5,54%	3,76%
IRLANDA										
ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD	USD	900,00	209,42	188.478,05	399,51	18.608,52	152.470,32	359.556,89	2,65%	1,80%
MUZINICH ENHANCEDYIELD SHORT-TERM ACC	EUR	3.300,00	146,99	485.067,11	168,20	0,00	69.992,89	555.060,00	4,09%	2,77%
ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HEDGED	EUR	2.000,00	61,80	123.601,77	95,57	0,00	67.528,23	191.130,00	1,41%	0,96%
JUPITER GLOBAL EQUITY ABS RET I EURHDG	EUR	100.000,00	1,54	154.020,00	1,59	0,00	4.790,00	158.810,00	1,17%	0,79%
ISHARES MARKIT IBOXX (EUR)	EUR	3.500,00	135,55	474.416,73	133,25	0,00	-8.032,98	466.383,75	3,44%	2,33%

CARTERA DE INVERSIONES

FONDOS INVERSION EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Titulos	Coste Medio	Coste Adquisición	Precio Mercado	Dif. Cambio	Plusv / Minusv	Valor Efectivo	% de RV	% de Cartera
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	EUR	11.000,00	71,59	787.525,20	89,55	0,00	197.524,80	985.050,00	7,26%	4,92%
NEUBERG BERMAN SH DR E IA	EUR	35.000,00	10,38	363.300,00	10,60	0,00	7.700,00	371.000,00	2,74%	1,85%
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY	USD	4.866,29	82,12	399.617,15	90,83	35.804,83	6.595,65	442.017,63	3,26%	2,21%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO (IRLANDA)		160.566,29		2.976.026,01		54.413,35	498.568,91	3.529.008,27	26,02%	17,64%
LUXEMBURGO										
LYXOR ETF EUROMTS ALL MATURITY INV (EUR)	EUR	2.500,00	178,51	446.265,27	186,11	0,00	19.009,73	465.275,00	3,43%	2,33%
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF DR	EUR	7.700,00	72,98	561.957,55	91,31	0,00	141.129,45	703.087,00	5,18%	3,51%
SANTANDER EURO CORP BOND I	EUR	279,66	1.072,73	299.999,67	1.132,52	0,00	16.720,48	316.720,15	2,34%	1,58%
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	EUR	159,78	1.251,74	200.000,00	1.415,61	0,00	26.182,56	226.182,56	1,67%	1,13%
AMUNDI ETF MSCI MOMENTUM FACTOR	EUR	3.486,00	93,71	326.684,22	84,44	0,00	-32.326,38	294.357,84	2,17%	1,47%
NATIXIS EURO ST CREDIT - SIAE	EUR	5.200,00	102,94	535.288,00	103,37	0,00	2.236,00	537.524,00	3,96%	2,69%
LODH INVEST - CONVERTIBLE BOND IA (EUR)	EUR	27.000,00	19,25	519.736,50	20,26	0,00	27.394,20	547.130,70	4,03%	2,73%
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF	EUR	12.000,00	48,45	581.352,00	60,95	0,00	150.048,00	731.400,00	5,39%	3,66%
BSF FIXED INCOME STRAT I2E	EUR	1.500,00	131,42	197.130,00	127,52	0,00	-5.850,00	191.280,00	1,41%	0,96%
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C	EUR	1.300,00	176,41	229.327,52	237,07	0,00	78.863,48	308.191,00	2,27%	1,54%
ALLIANZ ENHANCED S/T EUR WT	EUR	508,00	999,03	507.507,92	987,08	0,00	-6.071,28	501.436,64	3,70%	2,51%
AXA WF GLBL INFL SHRT DUR BDS I	EUR	2.909,21	105,32	306.397,68	106,61	0,00	3.752,88	310.150,56	2,29%	1,55%
SANTANDER COV BONDIEURA	EUR	4.000,00	100,00	400.000,00	96,91	0,00	-12.367,20	387.632,80	2,86%	1,94%
BGF EUR SHRT DUR SI2 EUR	EUR	35.000,00	10,07	352.450,00	9,92	0,00	-5.250,00	347.200,00	2,56%	1,74%
M&G OPTIMAL INCOME - A EUR (LUX)	EUR	29.638,97	10,22	302.802,00	10,35	0,00	3.988,00	306.790,00	2,26%	1,53%
AMUNDI MSCI EMERGING MK UCITS ETF (USD)	USD	50.000,00	4,17	208.626,41	4,86	964,02	33.160,08	242.750,51	1,79%	1,21%

CARTERA DE INVERSIONES

FONDOS INVERSION EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Titulos	Coste Medio	Coste Adquisición	Precio Mercado	Dif. Cambio	Plusv / Minusv	Valor Efectivo	% de RV	% de Cartera
PICTET TOTAL RETURN AGORA - IEUR	EUR	1.700,00	120,20	204.341,16	132,00	0,00	20.058,89	224.400,05	1,65%	1,12%
CANDRIAM BONDS EURO SHORT TERM S	EUR	400,00	1.530,58	612.232,00	1.513,73	0,00	-6.740,00	605.492,00	4,46%	3,03%
LYX EUR 2 10Y INFL EXPECTATN	EUR	7.000,00	101,00	706.972,91	104,13	0,00	21.937,09	728.910,00	5,37%	3,64%
INVESCO EU ST BOND Z ACC EUR	EUR	18.000,00	10,02	180.273,60	10,03	0,00	270,00	180.543,60	1,33%	0,90%
MFS MERIDIAN EUROPEAN EQ A1 (EUR)	EUR	10.000,00	38,59	385.900,00	45,66	0,00	70.700,00	456.600,00	3,37%	2,28%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO (LUXEMBURGO)		220.281,61		8.065.244,41		964,02	546.845,98	8.613.054,41	63,50%	43,05%
TOTAL		384.516,60		12.419.961,42		55.377,37	1.087.714,48	13.563.053,26	100,00%	67,79%

CARTERA DE INVERSIONES

RENTA FIJA EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Títulos	Nominal	Coste Medio	Coste Adquisición	Intereses Per.	Prima Deven.	Precio Mercado	Dif. Cambio	Plusv / Minusv	V. Efectivo ex-cupón	T.I.R	Duración	% de RF	% de Cartera
PAG. EL CORTE INGLES SA 0 17/05/22 (EUR)	EUR	2,00	200.000,00	99,99421	199.988,42	2,64	0,00	99,99453	0,00	0,63	199.989,05	0.02	0,2137	3,62%	1,00%
PAG. URBASER SA 0 20/05/22 (EUR)	EUR	1,00	100.000,00	99,94503	99.945,03	4,41	0,00	99,94482	0,00	-0,21	99.944,82	0.23	0,2219	1,81%	0,50%
PAG. ACCIONA FINANCIACION FILIAL 0 04/22	EUR	200,00	200.000,00	100,01712	200.034,25	-14,82	0,00	100,01697	0,00	-0,31	200.033,94	-0.07	0,1425	3,62%	1,00%
PAG. DS SMITH PLC 0 22/04/22 (EUR)	EUR	1,00	100.000,00	100,01210	100.012,10	-5,07	0,00	100,01178	0,00	-0,32	100.011,78	-0.05	0,1452	1,81%	0,50%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		204,00			599.979,80	-12,84			0,00	-0,21		0,01	0,1799		3,00%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.45 30/04/29	EUR	70,00	70.000,00	107,95246	75.566,72	848,15	-1.373,60	105,12748	0,00	-603,88	73.589,24	0.71	6,7963	1,33%	0,37%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.8 30/07/27	EUR	90,00	90.000,00	104,24891	93.824,02	422,14	-732,31	101,31207	0,00	-1.910,85	91.180,86	0.55	5,3024	1,65%	0,46%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 31/01/26 (EUR)	EUR	240,00	240.000,00	101,46595	243.518,28	0,00	-699,09	98,85236	0,00	-5.573,54	237.245,65	0.29	3,9260	4,29%	1,19%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/31 (EUR)	EUR	40,00	40.000,00	101,04830	40.419,32	66,30	-26,01	94,76055	0,00	-2.489,09	37.904,22	1.07	9,4478	0,69%	0,19%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		440,00			453.328,34	1.336,59			0,00	-10.577,36		0,49	5,1711		2,21%
FADE 0.85 17/12/23 (EUR)	EUR	2,00	200.000,00	101,50473	203.009,46	344,66	-1.810,13	101,74167	0,00	2.284,01	203.483,34	-0.12	1,7916	3,68%	1,02%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		2,00			203.009,46	344,66			0,00	2.284,01		-0,12	1,7916		1,02%
ADIF ALTA VELOCIDAD 1.875 22/09/22 (EUR)	EUR	2,00	200.000,00	106,07310	212.146,20	1.643,84	-10.110,35	101,26386	0,00	491,87	202.527,73	-0.37	0,5644	3,66%	1,02%

CARTERA DE INVERSIONES

RENTA FIJA EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Títulos	Nominal	Coste Medio	Coste Adquisición	Intereses Per.	Prima Deven.	Precio Mercado	Dif. Cambio	Plusv / Minusv	V. Efectivo ex-cupón	T.I.R	Duración	% de RF	% de Cartera
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO			2,00		212.146,20	1.643,84			0,00	491,87		-0,37	0,5644		1,02%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 3M 12/04/22	EUR	1,00	100.000,00	100,05506	100.055,06	4,00	0,00	100,05792	0,00	2,86	100.057,92	-0.46	0,1194	1,81%	0,50%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO			1,00		100.055,06	4,00			0,00	2,86		-0,46	0,1194		0,50%
BANCO SANTANDER SA FRN 3M 21/03/22 (EUR)	EUR	2,00	200.000,00	100,58557	201.171,14	170,72	0,00	100,04778	0,00	-1.075,58	200.095,56	-0.41	0,0583	3,62%	1,00%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO			2,00		201.171,14	170,72			0,00	-1.075,58		-0,41	0,0583		1,00%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 15/08/28	EUR	22.000.000,00	220.000,00	103,72500	228.195,00	298,36	-2.485,62	102,02132	0,00	-1.262,49	224.446,89	-0.06	6,4142	4,06%	1,12%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 15/02/29	EUR	11.000.000,00	110.000,00	103,52490	113.877,39	10,55	-635,83	102,03531	0,00	-1.002,72	112.238,85	-0.04	6,9183	2,03%	0,56%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/08/31	EUR	3.000.000,00	30.000,00	98,37083	29.511,25	0,00	3,07	98,84400	0,00	138,88	29.653,20	0.12	9,4658	0,54%	0,15%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 09/10/26	EUR	5.000.000,00	50.000,00	101,69452	50.847,26	-14,51	0,00	100,97602	0,00	-359,25	50.488,01	-0.20	4,6137	0,91%	0,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.85 15/01/27	EUR	60,00	60.000,00	102,83495	61.700,97	63,40	-114,56	99,79965	0,00	-1.706,62	59.879,79	0.89	4,7878	1,08%	0,30%
ITALY (REPUBLIC OF) 1.65 01/12/30 (EUR)	EUR	60,00	60.000,00	110,79320	66.475,92	244,78	-775,74	100,61547	0,00	-5.330,90	60.369,28	1.58	8,1641	1,09%	0,30%
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 01/02/26 (EUR)	EUR	120,00	120.000,00	100,63836	120.766,03	46,41	-22,44	99,32462	0,00	-1.554,05	119.189,54	0.67	3,8938	2,16%	0,60%

CARTERA DE INVERSIONES

RENTA FIJA EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Títulos	Nominal	Coste Medio	Coste Adquisición	Intereses Per.	Prima Deven.	Precio Mercado	Dif. Cambio	Plusv / Minusv	V. Efectivo ex-cupón	T.I.R	Duración	% de RF	% de Cartera
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 15/07/28 (EUR)	EUR	120,00	120.000,00	100,75953	120.911,44	74,59	-81,35	95,66962	0,00	-6.026,55	114.803,54	1.21	6,2816	2,08%	0,57%
ITALY (REPUBLIC OF) 0 15/08/24 (EUR)	EUR	60,00	60.000,00	100,17990	60.107,94	-9,02	0,00	99,38503	0,00	-476,92	59.631,02	0.26	2,4630	1,08%	0,30%
ITALY (REPUBLIC OF) 0 30/01/24 (EUR)	EUR	100,00	100.000,00	100,51100	100.511,00	0,00	-54,88	99,98200	0,00	-474,12	99.982,00	0.01	1,9206	1,81%	0,50%
ITALY (REPUBLIC OF) 0 01/08/26 (EUR)	EUR	50,00	50.000,00	99,09130	49.545,65	22,42	0,00	96,38616	0,00	-1.352,57	48.193,08	0.82	4,4247	0,87%	0,24%
ITALY (REPUBLIC OF) 0 29/11/23 (EUR)	EUR	200,00	200.000,00	100,00175	200.003,50	0,00	-5,98	100,02500	0,00	52,48	200.050,00	-0.01	1,7507	3,62%	1,00%
FRANCE (GOVT OF) 0.5 25/05/26(EUR)	EUR	220.000,00	220.000,00	103,93717	228.661,78	843,84	-3.446,78	102,20763	0,00	-358,22	224.856,79	-0.02	4,1896	4,07%	1,13%
FRANCE (GOVT OF) 0.75 25/05/28(EUR)	EUR	220.000,00	220.000,00	106,32764	233.920,81	1.265,75	-3.167,24	103,27995	0,00	-3.537,69	227.215,88	0.22	6,0899	4,11%	1,14%
FRANCE (GOVT OF) 0 25/11/29(EUR)	EUR	170.000,00	170.000,00	99,67804	169.452,66	0,00	112,56	97,06500	0,00	-4.554,72	165.010,50	0.39	7,7452	2,98%	0,82%
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/11/30 (EUR)	EUR	30.000,00	30.000,00	95,61890	28.685,67	0,00	8,79	95,82700	0,00	53,64	28.748,10	0.49	8,7452	0,52%	0,14%
NETHERLANDS (KINGDOM OF) 0 15/07/30 (EUR)	EUR	110.000,00	110.000,00	101,48065	111.628,71	-279,43	0,00	98,22303	0,00	-3.583,38	108.045,33	0.25	8,3808	1,95%	0,54%
OBRIGACOES DO TESOURO 0.7 15/10/27(EUR)	EUR	6.000.000,00	60.000,00	99,64158	59.784,95	157,64	51,61	101,23408	0,00	903,89	60.740,45	0.48	5,5276	1,10%	0,30%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		47.750.770,00			2.034.587,93	2.724,77			0,00	-30.431,31		0,29	5,3641		9,98%
EUROPEAN UNION 0 22/04/31 (EUR)	EUR	40.000,00	40.000,00	100,00103	40.000,41	0,00	-0,01	94,60700	0,00	-2.157,60	37.842,80	0.61	9,1507	0,68%	0,19%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		40.000,00			40.000,41	0,00			0,00	-2.157,60		0,61	9,1507		0,19%

CARTERA DE INVERSIONES

RENTA FIJA EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Títulos	Nominal	Coste Medio	Coste Adquisición	Intereses Per.	Prima Deven.	Precio Mercado	Dif. Cambio	Plusv / Minusv	V. Efectivo ex-cupón	T.I.R	Duración	% de RF	% de Cartera
IBERDROLA INTL BV 2.50 24/10/22 (EUR)	EUR	1,00	100.000,00	100,89970	100.899,70	876,71	-830,75	101,80615	0,00	1.737,20	101.806,15	-0.27	0,6520	1,84%	0,51%
KERING 0.875 28/03/22(EUR)	EUR	1,00	100.000,00	99,27572	99.275,72	810,27	716,13	100,00860	0,00	16,76	100.008,60	0.73	0,0767	1,81%	0,50%
RCI BANQUE SA FRN 3M 04/11/24(EUR)	EUR	80,00	80.000,00	100,72571	80.580,57	1,28	0,00	99,79094	0,00	-747,82	79.832,75	0.77	0,1806	1,44%	0,40%
CIA ESPANOLA DE PETROL 1 16/02/25 (EUR)	EUR	4,00	400.000,00	100,13044	400.521,75	142,47	-251,60	100,05526	0,00	-49,11	400.221,04	0.98	2,9402	7,24%	2,00%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		86,00			681.277,74	1.830,73			0,00	957,03		0,73	1,8521		3,42%
BANK OF AMERICA CORP FRN 3M 05/23 (EUR)	EUR	260,00	260.000,00	100,07856	260.204,26	42,07	0,00	100,07635	0,00	-5,74	260.198,52	0.37	0,1806	4,70%	1,30%
SOCIETE GENERALE FRN 3M 22/05/24 (EUR)	EUR	3,00	300.000,00	100,03505	300.105,15	15,87	0,00	100,74024	0,00	2.115,58	302.220,73	0.50	0,2333	5,46%	1,51%
INTESA SANPAOLO SPA 1.125 04/03/22 (EUR)	EUR	309,00	309.000,00	99,91362	308.733,10	3.447,68	266,44	100,00892	0,00	28,01	309.027,56	0.03	0,0110	5,59%	1,56%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		572,00			869.042,51	3.505,61			0,00	2.137,85		0,29	0,1382		4,37%
TELECOM ITALIA SPA CONV 1.125 03/22 (EUR)	EUR	2,00	200.000,00	99,78716	199.574,32	969,61	403,83	99,98389	0,00	-10,36	199.967,78	1.32	0,0712	3,62%	1,00%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		2,00			199.574,32	969,61			0,00	-10,36		1,32	0,0712		1,00%
TOTAL		47.792.081,00			5.594.172,91	12.517,69	0,0000			-38.378,80	5.530.732,30	0,29	2,7691		27,71%

CARTERA DE INVERSIONES

TESORERIA Y DEPOSITOS EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Saldo	Intereses Periodificados	Plusv/ Minusv	Valor Efectivo	% de Tesorería	% de Cartera
CUENTA CORRIENTE EUROS	EUR	837.213,04	-445,24	0,00	836.767,80	92,94%	4,18%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		837.213,04	-445,24		836.767,80		4,18%
CUENTA CHF C/V DIVISA	CHF	1.403,18	0,00	0,00	1.403,18	0,16%	0,01%
CTA LIBRAS C/V DIVISA	GBP	6.403,86	0,00	0,00	6.403,86	0,71%	0,03%
CTA DOLARES C/V DIVISA	USD	13.048,30	0,00	0,00	13.048,30	1,45%	0,07%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		20.855,34	0,00		20.855,34		0,10%
CUENTA EN LIBRAS DE FUTUROS	GBP	1,12	0,00	0,00	1,12	0,00%	0,00%
C/C FUTUROS USD	USD	42.665,27	0,00	0,00	42.665,27	4,74%	0,21%
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO		42.666,39	0,00		42.666,39		0,21%
TOTAL		900.734,77	-445,24		900.289,53		4,50%

CARTERA DE INVERSIONES

DERIVADOS EUROPA AL 28/02/2022

DIVISA: EUR

Descripción de Activo	Divisa	Contratos	Volumen Equivalente	Coste Medio	Precio Mercado
EUROPA					
FUT. EURO STOXX BANK 03/22	EUR	12,00	56.640,00	96,420	94,400
FUT. EURO STOXX 50 03/22	EUR	-15,00	-589.050,00	4.117,008	3.927,000
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO (EUROPA)			-532.410,00		
TOTAL			-532.410,00		

CARTERA DE INVERSIONES**DERIVADOS USA AL 28/02/2022***DIVISA: EUR*

Descripción de Activo	Divisa	Contratos	Volumen Equivalente	Coste Medio	Precio Mercado
USA					
FUT. SP500 EMINI 03/22	USD	-2,00	-389.363,52	4.703,700	4.368,000
SUBTOTAL POR TIPO DE ACTIVO (USA)			-389.363,52		
TOTAL			-389.363,52		

ESTE DOCUMENTO ES PARA USO EXCLUSIVO DE LA ENTIDAD / COMISIÓN DE CONTROL DESTINATARIA Y NO PUEDE SER COMPARTIDA CON OTROS SIN LA APROBACIÓN ESCRITA DE SANTANDER PENSIONES, S.A. EGFP.

ESTE MATERIAL ES SOLO PARA **CLIENTES INSTITUCIONALES** Y NO DEBE SER UTILIZADO POR OTRA PERSONA. El presente informe ha sido realizado por Santander Pensiones S.A. EGFP. La información contenida en este documento se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, y aunque se han tomado todas las precauciones razonables para garantizar que la información de este documento no sea ni incierta ni equívoca en el momento de su publicación, no manifestamos que sea exacta ni completa y no debe confiarse en ella como tal. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen nuestra opinión en la fecha del presente informe y están sujetas a cambios. Santander Pensiones, S.A. EGFP puede cambiar la recomendación que tiene sobre un stock en cualquier momento. Ocasionalmente, Santander Pensiones S.A. EGFP, y/o cualquiera de sus consejeros o directores pueden tener una posición, o tener intereses, en operaciones con valores que sean directa o indirectamente objeto de este informe. Santander Pensiones, S.A. EGFP cuenta con normas internas de conducta que contienen, entre otras cosas, los procedimientos para evitar conflictos de interés con respecto a las recomendaciones, incluidas las Murallas Chinas y la posibilidad de establecer restricciones específicas sobre las actividades de investigación, si fuera necesario. Santander Pensiones, S.A. EGFP puede ocasionalmente realizar servicios o promocionar negocio de cualquier compañía mencionada en este informe Santander Pensiones, S.A. EGFP no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o consecuente que surja de cualquier uso de este informe o su contenido. El presente informe no podrá ser reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor para cualquier propósito. Santander Pensiones, S.A. EGFP está bajo la supervisión de la DGS.

Santander Pensiones, S.A. EGFP informa que esta presentación puede contener declaraciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones pueden incluir, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. A pesar de que estas previsiones y estimaciones representan nuestras opiniones sobre las expectativas futuras de negocios, es posible que ciertos riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes puedan provocar que los resultados sean materialmente diferentes de lo que se espera. Entre estos factores se hallan: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) variaciones en los intercambios nacionales e internacionales de valores, tipos de cambio y tasas de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera y de solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían tener un efecto adverso en nuestro negocio y en el rendimiento y los beneficios contenidos y descritos en nuestros informes pasados o en los que presentaremos en el futuro, incluidos los presentados con la normativa y entidades de supervisión.

© SANTANDER PENSIONES, S.A., E.G.F.P. ALL RIGHTS RESERVED.