

Europopular Ahorro II, P.P.

Nº Registro DGS: N-5165

INFORME SEMESTRAL DICIEMBRE 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

El Plan Europopular Ahorro II es un plan garantizado de renta variable que se encuentra integrado en el Fondo de Pensiones Europopular Consolidado VIII pertenece a la categoría de Garantizados (según la clasificación de INVERCO). La política inversora está enfocada a intentar conseguir a vencimiento el 100% del capital invertido más una rentabilidad variable predeterminada de la unidad de cuenta en un período de tiempo predeterminado tal y como se especifica en su garantía. Banco Santander garantiza al 03 de marzo de 2026, el 100% de los derechos consolidados a 22 de febrero de 2017 más una rentabilidad variable ligada a la evolución del Euribor a 3 M, que será el porcentaje resultante de la suma del valor del Euribor 3M en cada fecha de observación trimestral multiplicado por 0,25 y teniendo en cuenta que si el Euribor 3 M en la fecha de observación trimestral fuese inferior al 0,30% se tomará un 0,30%, si el Euribor 3 M en la fecha de observación trimestral fuese superior al 2,50% se tomará un 2,50% y en caso de que el Euribor 3 M en la fecha de observación trimestral está entre 0,30% y 2,50% se tomará el valor del Euribor 3 M. Cupón mínimo: 2,70% (T.A.E. Min: 0,295%). Cupón Máximo: 22,50% (T.A.E. Max: 2,273%). Si el partícipe moviliza o reembolsa, todo o parte de sus derechos consolidados antes de la fecha de vencimiento de la garantía, lo hará al valor liquidativo vigente en la fecha de solicitud y conllevará la pérdida total de la garantía con respecto a las unidades de cuenta movilizadas o reembolsadas. La rentabilidad mínima garantizada nunca podrá ser menos que cero. Para conseguir el objetivo de rentabilidad, la Entidad Gestora ha previsto un plan de inversión, un 93,50% de su patrimonio estará invertido en renta fija emitida/avalada por Estados de la UE cuyo rating sea igual o superior al del Reino de España y con vencimientos próximos al vencimiento de la garantía. El resto del patrimonio del fondo, estará en inversiones a corto plazo y depósitos en entidades de crédito que sean a la vista o a plazo, dentro de los límites establecidos en la legislación vigente, para satisfacer los flujos y disposiciones de efectivo del fondo y cubrir el coeficiente de liquidez. Durante la garantía, además de invertir en deuda emitida/avalada por estados UE con un rating a la fecha de compra igual o superior al de España, se podrá invertir en renta fija pública y privada con las limitaciones establecidas por la Entidad Gestora según sus procedimientos de control de riesgos internos acordados en cada momento.

Informe de gestión

A pesar de las inestabilidades geopolíticas que se han mantenido durante el último trimestre del año, el optimismo generalizado en lo que se refiere a la Renta Variable tanto en la Eurozona como en EE.UU. han permitido que los miedos a una recesión pasen a un segundo plano. La inflación ha marcado una clara tendencia hacia un camino de moderación y control que podría provocar movimientos a la baja de tipos de interés en los próximos meses, tanto por parte del BCE como de la FED. El índice de referencia español IBEX35 subió un 22.76% en el año, el europeo Eurostoxx50 un 19.19% y el índice americano S&P500 un 24.23%.

En cualquier caso, la sensibilidad del fondo a los movimientos de los tipos de interés disminuye con la proximidad al vencimiento de la garantía, produciéndose siempre la convergencia hacia el valor garantizado. Las operaciones realizadas en el fondo, durante el periodo que acaba de finalizar, han estado encaminadas a ajustar la cartera a los movimientos de partícipes, manteniendo el objetivo de garantía que determina la estructura del fondo.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Europopular Ahorro II, P.P.

Nombre del Plan:	Europopular Ahorro II, P.P.
Número de registro DGS:	N5165
Fondo en el que se integra:	Europopular Consolidado VIII, F.P.
Vocación:	FP, Garantizados
Fecha de Constitución:	11/11/2016
Promotor:	Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	
Comisión anual de gestión:	0,68%
Comisión anual de depositario:	0,07%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

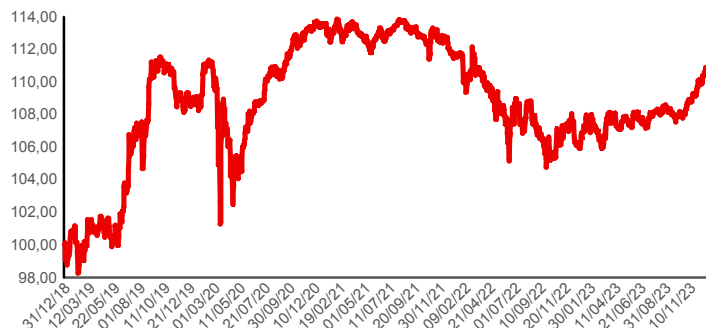
Datos Generales

Datos económicos

	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	8.617,98	8.817,27
Número de Unidades	1.331.229,49	1.403.688,62
Valor Liquidativo (Euros)	6,47370	6,28150

Datos Generales

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



Comportamiento del plan

Periodo	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta %	Patrimonio (Miles Euros)
Segundo Semestre 2023	Media	3,060	8.618
Primer Semestre 2023	Media	1,386	8.817
Segundo Semestre 2022	Media	-2,443	8.946
Primer Semestre 2022	Media	-2,912	9.301
Acumulado			
Año 2023	Media	4,488	8.618
Año 2022	Media	-5,283	8.946
Año 2021	Media	-1,492	10.108
Año 2020	Alta	4,224	11.038
Año 2019	Alta	8,931	11.538
Año 2018	Muy Alta	-4,119	11.627
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)
4,49%	4,49%	4,49%	-0,84%	2,05%	-	-	-	1,07%

Datos de rentabilidad a 31/12/2023.

* 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 11/11/2016.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
0,82	0,21	0,21	0,21	0,20	0,82	0,82	0,50	0,79

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

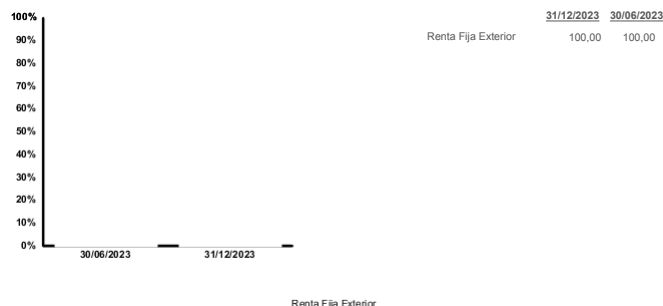
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.50 01/03/26	90,71	89,63

(*) 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.