

Santander Inverplus Renta Fija, P.P.

Nº Registro DGS: N-1881

INFORME SEMESTRAL DICIEMBRE 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

La política de inversión del Fondo de Pensiones en el que se integra el Plan de Renta Fija, que invierte su patrimonio en activos monetarios y de renta fija europea, con una duración entre 1,5 años y 5,5 años. La cartera se gestiona de forma activa, en relación a un índice de referencia, y con un objetivo no garantizado de mantener el poder adquisitivo y superar la inflación. La inversión en renta fija se centra en activos denominados en euros, con capacidad de diversificación global, de acuerdo con los límites fijados por riesgo de crédito, país y divisa. La cartera se invierte en activos de emisores radicados en países de la OCDE y la UE. La inversión fuera de la OCDE (países emergentes) se limita al 10% del patrimonio del Fondo. Se establece un máximo riesgo divisa para la cartera del 10% del patrimonio del Fondo de Pensiones. El Fondo de Pensiones podrá tener hasta un máximo del 20% de la exposición en activos de renta fija de emisores de baja calificación crediticia -high yield- y sin rating. Los activos de baja calificación crediticia y sin rating (incluyendo pagarés o bonos convertibles), con vencimiento inferior a un año, se limitan al 10% del patrimonio del Fondo de Pensiones. Adicionalmente, los activos de baja calificación crediticia y sin rating con vencimiento superior a un año se limitan también al 10% del patrimonio del Fondo de Pensiones. El resto de la exposición será en activos de renta fija de emisores, al menos, de mediana calificación crediticia (rating mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España, si esta fuera inferior. En caso de que las emisiones no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. Los rating mencionados se refieren a S&P o equivalentes de otras agencias. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El índice de referencia del mismo está compuesto por una combinación de: BCE Eur Short Term Rate OverNight (30%), BAML EUR GOVERNMENT (25%), IBOXX euros LQD CORPORATE L. CAP (40%) y el IBOXX EUR LIQUID HY (5%).

Informe de gestión

En el segundo semestre se vieron dos fases diferentes. Hasta octubre continuó la discrepancia entre los mensajes cautos de los bancos centrales, que insistían en la posibilidad de tener tipos de interés altos durante tiempo debido a la persistencia de la inflación, y las expectativas de los inversores, que esperaban bajadas de tipos por el débil crecimiento económico especialmente en Europa. En estos meses, las tensiones geopolíticas, la subida del crudo y unas cifras de inflación superiores a lo esperado generaron inestabilidad y tanto la renta fija como la renta variable sufrieron minusvalías significativas. En los últimos meses de 2023 cedieron esas tensiones y los mensajes de los Bancos Centrales adoptaron un tono menos restrictivo, por lo que los inversores empezaron a prever bajadas de tipos. La renta fija y la renta variable reaccionaron muy positivamente a este cambio de escenario, con revalorizaciones a final de 2023 alrededor del 6% para los bonos y rondando el 20% para las bolsas. La estrategia de la cartera siguió centrada en incorporar activos a corto plazo a tipos de interés muy atractivos, aunque se volvió a aprovechar la inestabilidad para subir la duración de las inversiones en renta fija a largo plazo, que tuvieron grandes revalorizaciones a fin de año.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Santander Inverplus Renta Fija, P.P.

Nombre del Plan:	Santander Inverplus Renta Fija, P.P.
Número de registro DGS:	N1881
Fondo en el que se integra:	Santander Ahorro 27, F.P.
Vocación:	FP, Renta Fija Largo Plazo
Fecha de Constitución:	29/12/1999
Promotor:	Santander Pensiones, S.A. EGFP
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A. EGFP
Entidad Depositaria:	
Comisión anual de gestión:	0,85%
Comisión anual de depositario:	0,10%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

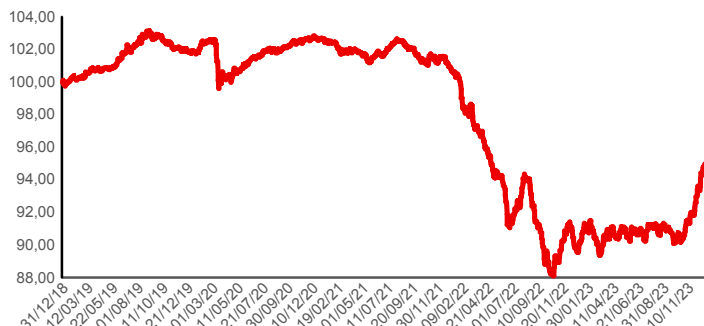
Datos Generales

Datos económicos

	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	16.768,40	15.468,72
Número de Unidades	10.740.927,70	10.332.121,73
Valor Liquidativo (Euros)	1,56117	1,49715

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	4,276	16.768
Primer Semestre 2023	Alta	1,394	15.469
Segundo Semestre 2022	Alta	-2,163	13.414
Primer Semestre 2022	Media	-9,339	13.395
Acumulado			
Año 2023	Media	5,730	16.768
Año 2022	Alta	-11,300	13.414
Año 2021	Media	-1,657	14.746
Año 2020	Media	0,875	15.425
Año 2019	Media	1,765	14.252
Año 2018	Media	-1,803	14.945
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)
5,73%	5,73%	5,73%	-2,66%	-1,09%	-0,26%	0,86%	1,32%	1,88%

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 29/12/1999.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
1,01	0,23	0,25	0,25	0,25	1,06	1,00	1,00	1,01

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

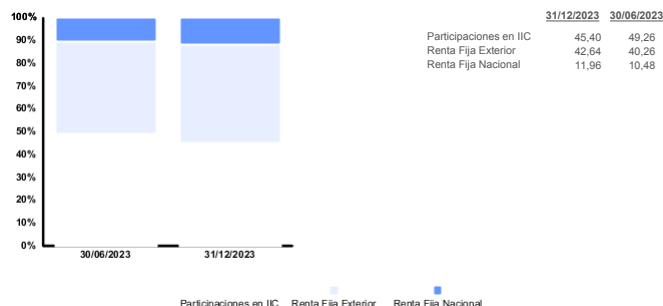
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	6,85	7,02
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	5,45	5,60
ROBECO EURO CREDIT BONDS CLASS IH EUR	4,14	4,22
ISHARES MARKIT IBOXX (EUR)	4,02	4,17
BLUEBAY INV GRADE BOND FUND	3,73	2,77
ISHARES ULTRASHORT BOND UCITS ET	3,35	3,62
AMUNDI FLOAT RATE EURO CORPORATE E	3,22	3,42
CANDRIAM BONDS EUR HI YIELD V	2,88	2,90
JANUS HND HORIZON EURO CORP B G2 EUR	2,77	2,82
SANTANDER COV BONDIEURA	2,30	2,42

(*) 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.