

Openbank Renta Mixta, P.P.

Nº Registro DGS: N-1032

INFORME TRIMESTRAL SEPTIEMBRE 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

El Fondo de Pensiones en el que se integra (Santander Perfil Moderado Pensiones, F.P.) Se amplía la banda de Renta Variable hasta un 60% de la cartera del Fondo. Con relación a las emisiones de Renta Fija se permite invertir hasta un máximo del 40% de la exposición total en activos de Renta Fija de calidad crediticia mínima inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento, o de mediana calidad crediticia (BBB- según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado), la que sea Inferior (incluyendo activos sin rating). Se establece un porcentaje máximo de inversión del 40% en activos y/o emisores de países emergentes; y se fija que la suma de las inversiones totales en activos y/o emisores emergentes, y de renta fija de calidad crediticia mínima inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento, o BBB- (la que sea Inferior) no será superior al 40%. No obstante, si el Reino de España llegara a tener baja calificación crediticia, la suma de las inversiones totales en activos y/o emisores emergentes, y en emisiones con rating por debajo del rating del Reino de España no podrá superar el 40% del patrimonio.

Los emisores en los que podrá invertir el Fondo de Pensiones serán de países OCDE, sin predeterminación por sector, capitalización y área geográfica, si bien hasta un 40% podrán ser de emisores y/o activos de países emergentes tanto OCDE y no OCDE, de acuerdo con el límite antes señalado. No obstante, la inversión en valores negociados deberá realizarse a través de mercados de países de la OCDE, sin predeterminación por mercados por área geográfica.

La gestión del Fondo pasa a tomar como referencia el comportamiento de los siguientes índices: Euribor 1 mes 22 %, ICE Bofa Euro Government Index (EG00 Index) 21%, ICE Bofa Euro Corporate Index (ER00 Index) 17%, MSCI ACWI 40%. Asimismo, en condiciones normales de mercado, el fondo tendrá un objetivo no garantizado de volatilidad máxima inferior al 10% (volatilidades anualizadas para un periodo de observación de 5 años), acorde con el Indicador de riesgo del producto que es 4. Tanto el Bechmark como el objetivo no garantizado de volatilidad, se tomarán como referencia para la gestión del Fondo a efectos meramente informativos o comparativos.

Informe de gestión

El tercer trimestre del año ha estado marcado por los bancos centrales de las principales economías, que siguen pisando el acelerador aumentando los tipos de interés, dejando claro que se mantendrán altos durante más tiempo para hacer frente a una inflación que, si bien está en la senda adecuada para converger a los objetivos, sigue por encima, y con elementos que añaden incertidumbre como el precio del petróleo en máximos de hace un año y riesgos geopolíticos. A pesar de todo ello, las principales economías, aun con signos de desaceleración de mayor o menor grado, siguen mostrando cierta resiliencia en términos de crecimiento y mercado laboral, lo cual sugiere que aun estando cerca del pico, no se descarte alguna subida adicional y haya una pausa prolongada en estos niveles restrictivos a la espera de confirmación de datos. Por todo ello hemos vivido un trimestre de volatilidad en los principales mercados tanto de renta fija como de renta variable, con subidas de rentabilidad en todas las curvas y plazos en el primer caso, y caídas en la mayoría de los principales índices de bolsa a nivel global.

Durante el periodo se ha reducido la exposición a renta variable de forma significativa en todas las geografías, sobre todo durante el mes de septiembre, y montamos estrategias de opcionalidad posicionándonos en caso de movimientos alcistas en Europa. Actualmente tenemos un peso total del 34% de la cartera en renta variable, sensiblemente inferior respecto al inicio de trimestre. Respecto a la renta fija, hemos elevado ligeramente la duración durante el periodo de referencia, aprovechando para dar más peso a los tramos cortos de la curva, que ofrecen mayor rentabilidad dado la inversión de curvas, y aparcando picos de liquidez en letras de gobierno. Hemos incrementado el peso en renta fija corporativa, tanto en IG como HY, a primeros de Julio. La duración actual del fondo es de 3 años. En la parte de divisa hemos ido reduciendo el peso en dólar conforme se ha ido apreciando, y hemos implementado estrategias con opciones para beneficiarnos de la posible debilidad del dólar.

Garantía financiera externa

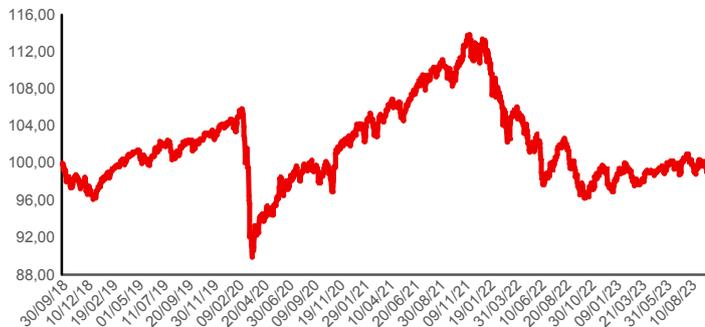
Este plan carece de garantía financiera externa.

Openbank Renta Mixta, P.P.	
Nombre del Plan:	Openbank Renta Mixta, P.P.
Número de registro DGS:	N1032
Fondo en el que se integra:	Santander Perfil Moderado Pensiones, F.P.
Vocación:	FP, Renta Fija Mixta
Fecha de Constitución:	28/12/1995
Promotor:	OPEN BANK S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	Credit Agricole
Comisión anual de gestión:	1,20%
Comisión anual de depositario:	0,20%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 30/09/2023	Trimestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	8.160,48	8.237,12
Número de Unidades	7.605.994,05	7.579.927,24
Valor Liquidativo (Euros)	1,07290	1,08670

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

Comportamiento del plan

Periodo	Volatilidad histórica	Rentabilidad neta %	Patrimonio (Miles Euros)
Tercer Trimestre 2023	Alta	-1,270	8.160
Segundo Trimestre 2023	Alta	1,075	8.237
Primer Trimestre 2023	Alta	1,995	8.197
Cuarto Trimestre 2022	Alta	0,143	7.967
Acumulado			
Año 2023	Alta	1,782	8.160
Año 2022	Alta	-14,374	7.967
Año 2021	Alta	9,817	8.659
Año 2020	Muy Alta	-0,723	6.804
Año 2019	Media	7,474	6.429
Año 2018	Alta	-5,007	5.512

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)
1,78%	1,93%	-14,37%	-2,27%	-0,96%	1,32%	0,30%	1,06%	2,11%

Datos de rentabilidad a 30/09/2023.

* 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 28/12/1995.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
1,14	0,39	0,38	0,38	0,39	1,54	1,52	1,50	1,47

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
0,05	0,03	0,03	0,02	0,03

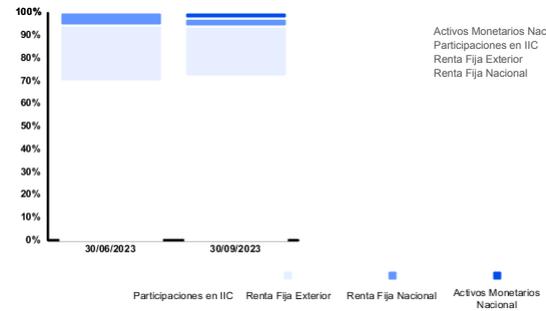
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual 30/09/2023	Trimestre Anterior 30/06/2023
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	8,39	4,19
SANTANDER RF PRIVADA CL CARTERA, FI	6,02	2,21
ISHARES CORE MSCI EUROPE UCITS ETF	5,03	5,89
INVESCO S&P 500 ACC	4,49	4,59
SANTANDER RENDIMIENTO, FI-CLASE CARTERA	3,90	3,79
DB X-TRACKERS MSCI EUROPE TRN IDX T ACC	3,81	4,28
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF DR	3,81	4,12
ISHARES CORE EUR CORP BOND (ETF) LONDON	3,26	1,91
XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	2,44	2,35
AMUNDI ETF S&P 500-B	2,11	2,23

(*) 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.