

Santander Inverplus Renta Fija Mixta A, P.P.

Nº Registro DGS: N-0448

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 establece una exposición en renta variable de la zona euro, EE.UU. y Japón entre el 10% y el 30% de la cartera; el resto del patrimonio se invierte en activos monetarios y de renta fija en euros con una duración entre 1 y 5 años.

El índice de referencia está compuesto, principalmente, por una combinación de los índices DJ EUROSTOXX50, STANDARD & POORS 500, TOPIX 500, ML EURO GOBIERNOS Y JUMBO PFANDBRIEF y REPO SEMANA ESP.

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 también se aprovechó la inestabilidad para subir la duración de las inversiones en renta fija a largo plazo, que tuvieron grandes revalorizaciones a fin de año. En renta variable siguió un posicionamiento ligeramente cauto, manteniendo las coberturas, y se subió el peso de los activos en dólares en los momentos de debilidad de esta divisa.

Santander Inverplus Renta Fija Mixta A, P.P.

Nombre del Plan:	Santander Inverplus Renta Fija Mixta A, P.P.
Número de registro DGS:	N0448
Fondo en el que se integra:	SANTANDER COLECTIVOS RENTA FIJA MIXTA 2, F.P.
Vocación:	FP, Renta Fija Mixta
Fecha de Constitución:	24/06/1991
Promotor:	Santander Pensiones, S.A. EGFP
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A. EGFP
Entidad Depositaria:	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
Comisión anual de gestión:	1,00%
Comisión anual de depositario:	0,10%
Auditor:	KPMG, Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

Datos Generales

Datos económicos

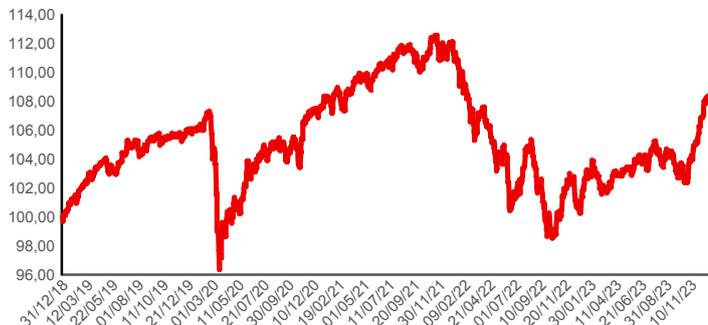
	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	62.079,61	61.259,92
Número de Unidades	3.123.592,33	3.199.820,75
Valor Liquidativo (Euros)	19,87443	19,14480

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)
Segundo Semestre 2023	Alta	3,811	62.080
Primer Semestre 2023	Alta	3,964	61.260
Segundo Semestre 2022	Alta	-0,912	60.436
Primer Semestre 2022	Alta	-9,580	61.865
Acumulado			
Año 2023	Alta	7,926	62.080
Año 2022	Alta	-10,405	60.436
Año 2021	Media	4,027	71.283
Año 2020	Alta	1,738	36.690
Año 2019	Media	5,755	32.875
Año 2018	Media	-3,856	29.780

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)
7,93%	7,93%	7,93%	0,20%	1,59%	1,39%	1,76%	1,70%	3,74%

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 24/06/1991.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
1,33	0,28	0,35	0,33	0,33	1,31	1,27	1,22	1,19

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
0,01	0,01	0,01	0,01	0,04

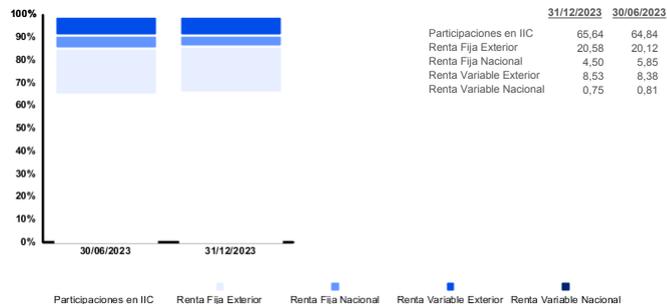
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual Semestre Anterior	
	31/12/2023	30/06/2023
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	9,02	8,63
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	5,51	3,49
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND (USD)	2,90	2,90
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	2,86	2,76
INVESCO EURO STOXX 50 ACC	2,79	2,75
SPDR PORTFOLIO AGGREGATE BOND ETF	2,54	2,59
ISHARES CORE GOVT BOND UCITS ETF	2,34	2,30
ROBECO EURO CREDIT BONDS CLASS IH EUR	2,18	2,10
ISHARES MARKIT IBOXX (EUR)	2,13	2,08
NORDEA1 LOW DUR EURO COVERED BOND I EUR	2,09	2,09

(*) 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.