

Santander Inverplus Renta Variable Mixta A, P.P.

Nº Registro DGS: N-0156

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2024

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 entre el 15% y el 45% de la cartera; el resto del patrimonio se invierte principalmente en renta fija en su caso, entre el 85% y el 55% de la cartera y con una duración entre 1 y 5 años.

El índice de referencia está compuesto, principalmente, por una combinación de los índices; S&P 500 Index, DJ Eurostoxx 50 Index, BOFA ML 1- 10 years Euro Government Index y Euro Repo Rate 1 semana.

Informe de gestión

En el primer trimestre continuó el tono positivo que marcó el final del año pasado. Los inversores han asistido a una mejora en las previsiones de crecimiento económico especialmente en EEUU, y esto ha supuesto que las expectativas de bajadas de tipos de interés tengan que moderarse. Adicionalmente, los Bancos Centrales insisten en que es necesario ver niveles de inflación más bajos para que esto ocurra, por lo cual se han retrasado a la segunda mitad del año las expectativas de los primeros recortes de tipos. Este ajuste de previsiones ha supuesto que los índices de renta fija registren rentabilidades levemente positivas, y en el caso de la deuda pública muestren pérdidas moderadas. Las bolsas han reaccionado con alzas generalizadas, inicialmente muy concentradas en las compañías de mayor sesgo tecnológico, y posteriormente de modo generalizado al reducirse de nuevo el riesgo de recesión, por lo que muchos índices han alcanzado máximos históricos. La estrategia de la cartera se ha centrado en incrementar ligeramente el peso de los activos de riesgo. En renta fija la duración sigue siendo moderadamente alta, tratando de aprovechar los altos tipos de interés, a la vez que se tiende a subir el peso de los bonos corporativos. En renta variable se ha incrementado la exposición, dando más importancia a los mercados europeos frente al norteamericano, y reduciendo el peso en las posiciones más conservadoras. La cartera mantiene activos en dólares por encima de la media histórica.

Santander Inverplus Renta Variable Mixta A, P.P.

Nombre del Plan:	Santander Inverplus Renta Variable Mixta A, P.P.
Número de registro DGS:	N0156
Fondo en el que se integra:	SANTANDER COLECTIVOS RENTA VARIABLE MIXTA 2, F.P.
Vocación:	FP, Renta Variable Mixta
Fecha de Constitución:	30/11/1989
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:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

Datos Generales

Datos económicos

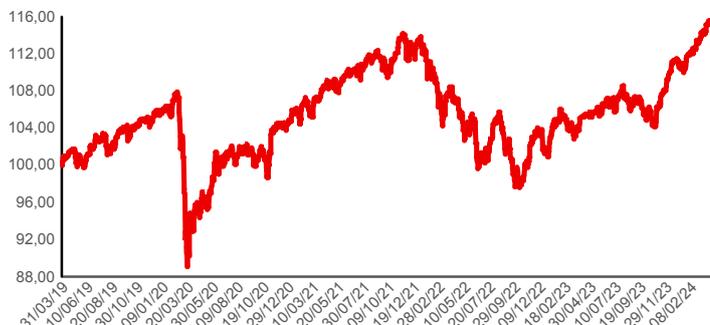
	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	31.452,18	30.565,72
Número de Unidades	10.996.610,58	11.085.662,43
Valor Liquidativo (Euros)	2,86017	2,75723

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)
Cuarto Trimestre 2023	Alta	5,330	30.566
Tercer Trimestre 2023	Alta	-1,345	29.121
Segundo Trimestre 2023	Alta	2,029	30.028
Acumulado			
Año 2023	Alta	10,361	30.566
Año 2022	Muy Alta	-10,932	28.943
Año 2021	Alta	8,111	33.116
Año 2020	Muy Alta	-0,532	32.634
Año 2019	Alta	11,168	34.282

N.D. = "No disponible"

Rentabilidades históricas

Acumulado Año 2024	Últimos 12 meses	Último ejercicio cerrado	3 Años *	5 Años *	10 Años *	15 Años *	20 Años *	Histórica (desde inicio)
3,73%	9,98%	10,36%	2,05%	3,28%	2,62%	3,17%	2,59%	4,65%

Datos de rentabilidad a 31/03/2024.

* 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 30/11/1989.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,33	0,33	0,28	0,33	0,32	1,28	1,29	1,26	1,16

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 2024	Anual			
	2023	2022	2021	2020
0,01	0,01	0,01	0,02	0,01

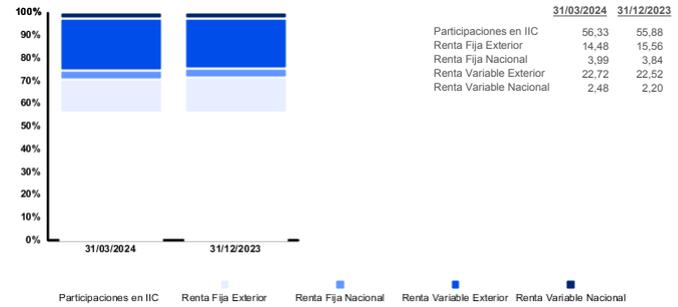
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HEDGED	4,89	4,64
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	4,35	4,10
SANTANDER RENDIMIENTO, FI-CLASE CARTERA	3,78	3,89
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS UC	3,46	3,43
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	2,85	2,95
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	2,61	1,90
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	2,33	2,41
LYXOR ETF EUROMTS ALL MATURITY INV (EUR)	2,30	2,41
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT (USD) (LN)	1,90	1,78
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	1,82	1,81

(*) 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.