

Santander Universidades Renta Variable Mixta, P.P.

Nº Registro DGS: N-3202

INFORME TRIMESTRAL MARZO 2024

Vocación del plan y objetivo de gestión

El Fondo en el que se integra el Plan, Santander ASOCIADOS RENTA VARIABLE MIXTA, F.P. es un fondo mixto de renta variable que invierte entre el 35% y el 65% del patrimonio en Renta Variable, y el resto en activos monetarios y de Renta Fija con una duración media de 3 años. Las inversiones en Renta Fija se podrán realizar tanto en renta fija pública como privada, incluyendo depósitos, mayoritariamente denominados en euros y de emisores pertenecientes a países de la OCDE, pudiendo invertirse de manera minoritaria hasta un límite máximo del 10% del patrimonio del fondo de manera conjunta en activos de renta fija denominados en divisas distintas al euro, y/o en emisores de países no pertenecientes a la OCDE. La duración media de la cartera es de 3 años, con posibilidad de oscilar entre 2 años y 4 años. Las inversiones en Renta Variable oscilan entre 35% y 65% del patrimonio del Fondo, con una media del 50% y se centran en emisores/compañías pertenecientes a países de la OCDE (mayoritariamente de la UE y EEUU), con posibilidad de invertir hasta un máximo del 30% en activos de Renta Variable denominados en divisas distintas al euro, y/o en emisores de países no pertenecientes a la OCDE (países emergentes). El índice de referencia está compuesto, principalmente, por una combinación de los índices; 20% Bofa ML 1-10 Yr Euro Government, 20% ECB Eonia Capitalization, 10% Iboxx Euro Liquid Corporate Tr, 30% DJ Eurostoxx 50 Tr Index y 20% S&P 500 Net Tr.

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 Universidades Renta Variable Mixta, P.P.

Nombre del Plan:	Santander Universidades Renta Variable Mixta, P.P.
Número de registro DGS:	N3202
Fondo en el que se integra:	Santander Asociados RVM, F.P.
Vocación:	FP, Renta Variable Mixta
Fecha de Constitución:	09/09/2014
Promotor:	Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
Comisión anual de gestión:	0,80%
Comisión anual de depositario:	0,10%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

Datos Generales

Datos económicos

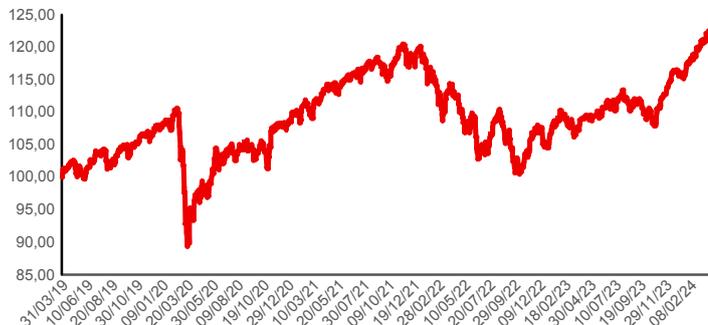
	Trimestre Actual 31/03/2024	Trimestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	24.129,34	23.019,13
Número de Unidades	11.636.802,01	11.677.360,74
Valor Liquidativo (Euros)	2,07354	1,97126

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	5,819	23.019
Tercer Trimestre 2023	Alta	-1,438	21.649
Segundo Trimestre 2023	Muy Alta	2,626	21.596
Acumulado			
Año 2023	Alta	11,415	23.019
Año 2022	Muy Alta	-12,570	19.628
Año 2021	Alta	9,966	22.762
Año 2020	Muy Alta	1,270	18.618
Año 2019	Alta	14,720	16.462

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)
5,19%	12,59%	11,42%	2,32%	4,47%	3,72%	3,54%	3,39%	3,86%

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 09/09/2014.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,29	0,29	0,23	0,29	0,29	1,17	1,19	1,12	1,05

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
0,00	0,00	0,00	0,01	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	Trimestre Anterior
	31/03/2024	31/12/2023
UBS EURO STOXX 50 ESG	11,86	N.D.
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	9,85	9,39
SANTANDER INDICE EUR CL CARTERA	5,63	N.D.
ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HEDGED	5,17	9,18
BNP PARIBAS EASY S AND P EUR HEDGE	4,42	N.D.
ITALY (REPUBLIC OF) 1.75 30/05/24 (EUR)	3,46	3,99
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS UC	2,92	3,41
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT (USD) (LN)	2,63	2,48
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	2,55	2,65
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	2,15	2,16

(*) 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.