

Santander Universidades Renta Fija Mixta, P.P.

Nº Registro DGS: N-3190

INFORME TRIMESTRAL SEPTIEMBRE 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

El Fondo en el que se integra el Plan, SANTANDER ASOCIADOS RENTA FIJA MIXTA, F.P. es un fondo mixto de renta fija que invierte hasta el 30% 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 1,5 años y 4,5 años. Las inversiones en Renta Variable oscilan entre 0% y 30% del patrimonio del Fondo, con una media del 20% 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 20% 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; 50% Bofa ML 1-10 Yr Euro Government, 20% Euribor 1 semana, 10% Iboxx Euro Liquid Corporate Tr., 15% DJ Eurostoxx 50 Tr Index y 5% S&P 500 Net Tr.

Informe de gestión

En el trimestre se vivieron dos fases diferentes. Hasta mitad de agosto continuó el tono positivo del primer semestre, con los inversores esperando el fin de las subidas de tipos de interés de los Bancos Centrales, entre noticias de mejores datos de inflación y un crecimiento económico moderado que aleja el riesgo de recesión. En cambio, desde primeros de agosto volvió la inestabilidad: el anuncio del Tesoro norteamericano de aumentar el volumen de emisiones y la bajada de su calificación crediticia comenzó un periodo de caída en el precio de los bonos que continuó por la subida del crudo y las nuevas expectativas de la FED, que prevé pocas bajadas de tipos de interés en 2024, respaldando un escenario de tipos altos durante más tiempo.

El movimiento de repunte de TIRRES de la deuda llevó al bono de EEUU a 10 años cerca del 5% y el alemán cerca del 3%, con lo que la renta fija muestra pérdidas en el trimestre. Esto arrastró a las bolsas a sufrir caídas cercanas al 4% en el período, compensadas parcialmente por una apreciación del dólar frente al euro cercana al 3%. En la cartera ha continuado la estrategia cauta que se enfoca en invertir a corto plazo a tipos de interés elevados, mientras que se siguieron aprovechando las subidas de rentabilidad en los plazos largos para realizar compras y subir la duración de la cartera. En renta variable, la exposición se mantiene ligeramente reducida, buscando los momentos de subida para ajustar las coberturas.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Santander Universidades Renta Fija Mixta, P.P.

Nombre del Plan: Santander Universidades Renta Fija Mixta, P.P.

Número de registro DGS: N3190

Fondo en el que se integra: Santander Asociados RFM, F.P.

Vocación: FP, Renta Fija Mixta

Fecha de Constitución: 09/09/2014

Promotor: Banco Santander, S.A.

Entidad Gestora: Santander Pensiones, S.A, EGFP

Entidad Depositaria: Credit Agricole

Comisión anual de gestión: 0,80%

Comisión anual de depositario: 0,10%

Auditor: Deloitte, S.L.

Clasificación del plan: Individual

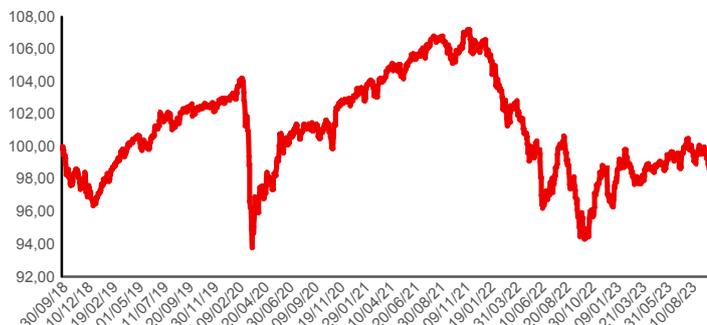
Datos Generales

Datos económicos

	Trimestre Actual 30/09/2023	Trimestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	14.620,84	14.356,86
Número de Unidades	11.115.836,78	10.844.699,95
Valor Liquidativo (Euros)	1,31532	1,32386

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	-0,645	14.621
Segundo Trimestre 2023	Alta	1,016	14.357
Primer Trimestre 2023	Alta	2,348	14.071
Cuarto Trimestre 2022	Alta	1,606	13.250
Acumulado			
Año 2023	Alta	2,720	14.621
Año 2022	Alta	-9,489	13.250
Año 2021	Media	3,179	14.821
Año 2020	Alta	0,454	12.869
Año 2019	Media	6,086	12.742
Año 2018	Media	-4,126	11.791

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)
2,72%	4,37%	-9,49%	-2,11%	-0,93%	1,01%	0,37%	-	0,48%

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 09/09/2014.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
0,87	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,12	1,05	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 2023	Anual			
	2022	2021	2020	2019
0,00	0,00	0,00	0,01	0,03

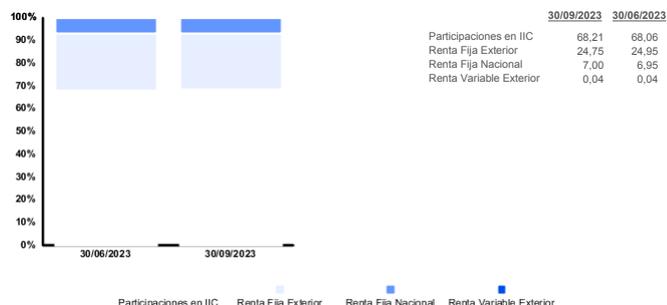
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Trimestre Actual Trimestre Anterior	
	30/09/2023	30/06/2023
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	4,93	4,95
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	4,65	4,80
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	3,98	3,98
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	3,01	2,98
ROBECO EURO CREDIT BONDS CLASS IH EUR	2,99	3,00
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF	2,98	3,14
ISHARES MARKIT IBOXX (EUR)	2,93	2,96
NORDEA1 LOW DUR EURO COVERED BOND I EUR	2,85	2,84
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	2,41	2,40
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND (USD)	2,34	2,38

(*) 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.