

## Santander Universidades Renta Fija Mixta, P.P.

Nº Registro DGS: N-3190

### INFORME SEMESTRAL DICIEMBRE 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 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.

#### 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

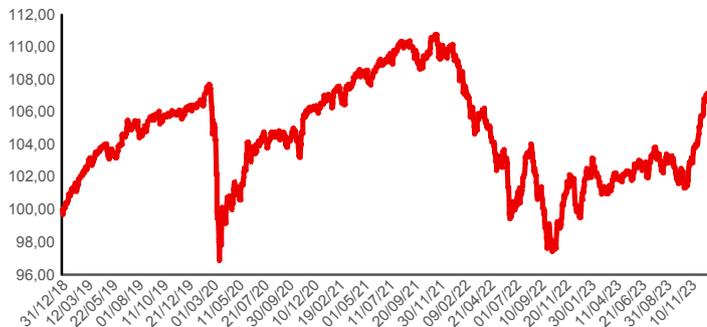
#### Datos Generales

##### Datos económicos

	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	16.434,21	14.356,86
Número de Unidades	11.923.819,46	10.844.699,95
Valor Liquidativo (Euros)	1,37827	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)
Segundo Semestre 2023	Alta	4,110	16.434
Primer Semestre 2023	Alta	3,388	14.357
Segundo Semestre 2022	Alta	-0,479	13.250
Primer Semestre 2022	Alta	-9,053	13.463
<b>Acumulado</b>			
Año 2023	Alta	7,637	16.434
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)
7,64%	7,64%	7,64%	0,17%	1,39%	1,18%	1,37%	1,57%	0,98%

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 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
1,16	0,23	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

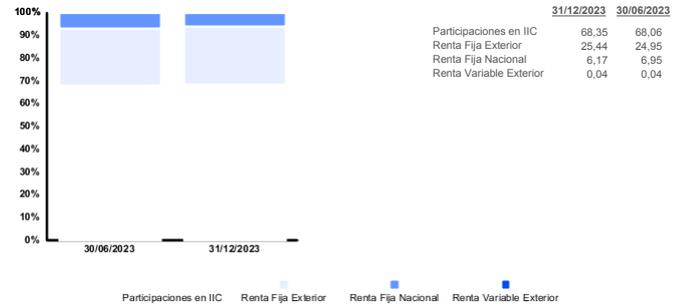
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

### Valores más representativos (\*)

Nombre del Valor	Semestre Actual	Semestre Anterior
	31/12/2023	30/06/2023
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	4,93	4,95
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	4,87	4,80
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	3,99	3,98
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF	3,08	3,14
ROBECO EURO CREDIT BONDS CLASS IH EUR	3,04	3,00
ISHARES MARKIT IBOXX (EUR)	2,94	2,96
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	2,90	2,98
NORDEA1 LOW DUR EURO COVERED BOND I EUR	2,76	2,84
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	2,41	2,40
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND (USD)	2,30	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.