

## Openbank Renta Variable Europa, P.P.

Nº Registro DGS: N-3355

### INFORME SEMESTRAL DICIEMBRE 2023

#### Vocación del plan y objetivo de gestión

El Plan de Pensiones tendrá una exposición mínima del 75% de su patrimonio en valores de Renta Variable de emisores europeos y minoritariamente en emisores de otros países de la OCDE. Mínimo el 60% estará invertido en valores de Renta Variable de países zona euro, principalmente de alta capitalización y minoritariamente de mediana, con fundamentales sólidos, como en proceso de privatizaciones o salidas a bolsa. El resto en Deuda pública a Corto Plazo, depósitos con vencimiento inferior a 1 año y/o instrumentos del mercado monetario, emitidos por entidades domiciliadas en países zona euro. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.

El fondo en su gestión seguirá y/o aplicará criterios financieros y extra-financieros o de inversión sostenible y responsable (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) según el mandato ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo) fijado para su gestión, con el objetivo de realizar una inversión sostenible entendida como aquella que busca satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la habilidad de futuras generaciones de comprometer las suyas propias. Para alcanzar este objetivo se emplearán elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de gobierno corporativo, con el fin de obtener una visión más completa y global de los activos donde invertir en relación a su sostenibilidad financiera, social y ambiental.

La gestión toma como referencia: DJ Eurostoxx 50.

#### Informe de gestión

Los mercados europeos de renta variable sufrieron una segunda parte del año muy volátil que comenzó con importantes cesiones. La atención de los inversores estuvo centrada en las tensiones geopolíticas tras el ataque de Hamas a Israel, la debilidad de los datos macroeconómicos en China y el fuerte repunte en las rentabilidades de los bonos, que tocaron techo a finales de octubre tanto en Estados Unidos como en Europa. Sin embargo, en los dos últimos meses del año, la desaceleración en los datos de inflación y la moderación en los discursos de los bancos centrales hicieron que el mercado empezara a descontar bajadas de tipos en 2024 e impulsaron a las bolsas. Así el Eurotox-50 (con dividendos netos) se revalorizó un 3,25% en el segundo semestre y terminó el año con una apreciación del 22,23%. Sectorialmente, inmobiliarias, financieras (bancos y seguros), medios de comunicación, construcción, petroleras y materias primas se han comportado mejor que el mercado este semestre, mientras que consumo, farmacéuticas y autos sufrieron pérdidas semestrales. En el conjunto del año, construcción, tecnología, bancos, medios de comunicación, ocio y turismo e industriales tuvieron las mayores apreciaciones mientras que en farmacéuticas, consumo estable, petroleras y materias primas fueron muy modestas. En este entorno, el fondo Santander ASG Europa Pensiones FP, se ha apreciado en términos absolutos a lo largo del segundo semestre con un comportamiento ligeramente superior al de su índice de referencia pero termina el año por debajo de éste. Sectorialmente en esta segunda parte del año, contribución positiva de los sectores de petróleo, eléctricas, medios de comunicación y la selección de valores en consumo estable y farmacéuticas. Por otro lado, nos ha perjudicado sectorialmente la posición corta en tecnología así como la selección de valores en el sector de lujo e industrial. Los cambios más relevantes en la cartera durante este trimestre han sido, las ventas de ABI, Wacker Chemie y Nokia, y las compras de Heineken y Vonovia, también redujimos el peso en LVMH y MBG e incrementamos DHL.

#### Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

#### Openbank Renta Variable Europa, P.P.

Nombre del Plan:	Openbank Renta Variable Europa, P.P.
Número de registro DGS:	N3355
Fondo en el que se integra:	Santander ASG Renta Variable Europa Pensiones, F.P
Vocación:	FP, Renta Variable
Fecha de Constitución:	18/05/2004
Promotor:	OPEN BANK S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	
Comisión anual de gestión:	1,50%
Comisión anual de depositario:	0,20%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

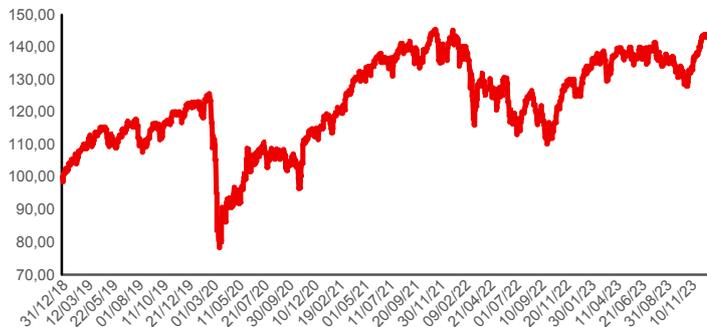
#### Datos Generales

##### Datos económicos

	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	18.705,10	18.607,01
Número de Unidades	12.813.191,57	13.118.877,76
Valor Liquidativo (Euros)	1,45983	1,41834

## 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	Muy Alta	2,925	18.705
Primer Semestre 2023	Muy Alta	11,640	18.607
Segundo Semestre 2022	Muy Alta	7,463	17.048
Primer Semestre 2022	Muy Alta	-18,314	15.805
<b>Acumulado</b>			
Año 2023	Muy Alta	14,906	18.705
Año 2022	Muy Alta	-12,217	17.048
Año 2021	Muy Alta	24,060	19.410
Año 2020	Muy Alta	-5,522	15.788
Año 2019	Muy Alta	21,492	16.511
Año 2018	Muy Alta	-11,218	13.570

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)
14,91%	14,91%	14,91%	7,76%	7,51%	4,57%	6,00%	-	4,27%

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 18/05/2004.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
1,73	0,44	0,44	0,43	0,42	1,72	1,73	1,74	1,74

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
0,10	0,06	0,03	0,09	0,05

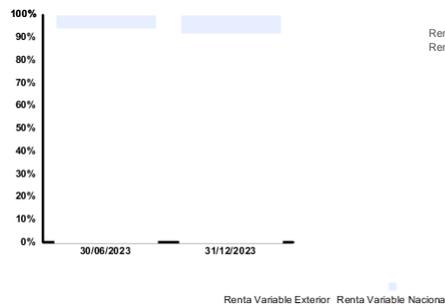
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

## Valores más representativos (\*)

Nombre del Valor	Semestre Actual	Semestre Anterior
	31/12/2023	30/06/2023
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	7,40	6,53
LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	5,80	8,16
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,24	N.D.
AIR LIQUIDE	4,19	4,25
AIRBUS (PARIS)	4,09	3,89
SAP SE (XETRA)	4,00	3,17
TOTALENERGIES SE (PARIS)	3,46	2,88
SANOFI SA	3,22	3,54
BNP PARIBAS (PARIS)	3,08	2,63
VINCI (EX S.G.E.)	2,93	2,76

(\*) Datos referentes al Fondo en % sobre su patrimonio

## Composición de la Cartera (%)



	31/12/2023	30/06/2023
Renta Variable Exterior	91,59	93,51
Renta Variable Nacional	8,41	6,49

## 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.

El Fondo de Pensiones al que esta adherido el Plan modifica su compromiso de inversión sostenible que pasa de un 5% al 10%, el cual se corresponderá con inversiones medioambientalmente sostenibles no alineadas con la taxonomía y en parte con inversiones socialmente sostenibles. Este cambio implica la actualización tanto de la Declaración de Política de Inversión como del Anexo de Información Precontractual de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero del Reglamento (UE) 2020/852.

Igualmente se modifica la Declaración de Política de Inversión del Fondo para alinearla con el mencionado Anexo de Información Precontractual

Además, tanto el Plan de Pensiones como el Fondo de Pensiones donde está integrado, con la finalidad de adaptar, respectivamente, sus especificaciones y sus normas de funcionamiento a los últimos cambios normativos del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones han modificado el Artículo 51 de las especificaciones relativo al Valor liquidativo aplicable a las operaciones con movimiento económico del Plan y el Artículo 31 de las normas de funcionamiento del Fondo referente a la Determinación de las cuentas de posición de los planes.