

Santander ASG Renta Fija Corto Plazo, P.P.

Nº Registro DGS: N-3591

INFORME SEMESTRAL DICIEMBRE 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

La cartera está constituida en su 100 % por activos de renta fija pública y privada, tanto nacionales como de otros países de la zona euro y OCDE (incluyendo emergentes hasta un 5%). La duración media de la cartera está entre 0 y 12 meses. Las emisiones de Renta Fija tendrán, calidad crediticia mínima (rating mínimo BBB-) o igual o superior a la que tenga en cada momento el Reino de España, no obstante, se podrá invertir hasta un máximo del 20% de la exposición total en activos High Yield o de baja calidad (rating inferior a BBB- por S&P o sus equivalentes). En el caso de que el Reino de España llegara a tener baja calificación crediticia toda la cartera podrá estar en baja calificación crediticia. El Fondo de Pensiones podría llegar a tener el 100% de la exposición en activos de baja calificación crediticia en ningún caso inferior a BB-. En caso de que las emisiones no estén calificadas, se atenderá al rating del emisor. El Fondo de Pensiones invertirá en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE. 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. Se podrá invertir hasta un 10% de la exposición total en activos sin rating de emisor ni de emisión por ninguna agencia. En este caso, la gestora les asignará un rating propio, que se determinará por la gestora considerando al menos: estados financieros del emisor, tipo de activo, y riesgo de contraparte y operacional en los instrumentos financieros estructurados.

El fondo en su gestión seguirá y/o aplicará criterios financieros y extrafinancieros o de inversión sostenible y responsable según el mandato ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza) 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 satisfacer las suyas propias. Para alcanzar este objetivo se emplearán elementos de análisis financieros, ambientales, sociales y de buen gobierno, 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.

El índice de referencia del Fondo en el que se integra este Plan son las Letras del Tesoro a 6 meses.

Informe de gestión

Durante el tercer trimestre de 2023 el BCE subió de nuevo los tipos de interés hasta situar el tipo de depósito en el 4%. En ese periodo se vieron niveles máximos de tipos de mercado, los cuales fueron cayendo a lo largo del cuarto trimestre y el mercado actualmente espera que el siguiente movimiento del BCE sea de bajada de tipos de interés. Pese a que ha habido volatilidad en el mercado de renta fija, las altas rentabilidades de los activos y su corto vencimiento han permitido que el fondo haya tenido un buen comportamiento.

En este entorno hemos comprado principalmente bonos de crédito de tipo fijo, con un vencimiento medio de 7 meses (Volkswagen Enero 24, Societé General Feb 24, RCI Banque Marzo 24, CA Autobank Abril 24, Intesa San Paolo Julio 24...) y también hemos visto valor en la deuda pública italiana de vencimiento menor de 6 meses. Por otro lado, hemos hecho depósitos con Banco Santander y hemos comprado pagarés, tanto de vencimientos cortos (Acciona, Elecnor, El Corte Inglés, Mediobanca, Iberdrola, Credit Agricole...) como de vencimientos a 12 meses de entidades financieras sólidas (BBVA).

La duración del fondo ha ido disminuyendo hasta 3 meses, lo mismo que el vencimiento medio de los activos; el peso de los bonos flotantes es del 3%.

Garantía financiera externa

Este plan carece de garantía financiera externa.

Santander ASG Renta Fija Corto Plazo, P.P.

Nombre del Plan:	Santander ASG Renta Fija Corto Plazo, P.P.
Número de registro DGS:	N3591
Fondo en el que se integra:	Santander ASG Renta Fija Corto Plazo Pensiones, F.P.
Vocación:	FP, Renta Fija Largo Plazo
Fecha de Constitución:	15/04/2005
Promotor:	Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	
Comisión anual de gestión:	0,60%
Comisión anual de depositario:	0,05%
Auditor:	Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.
Clasificación del plan:	Individual

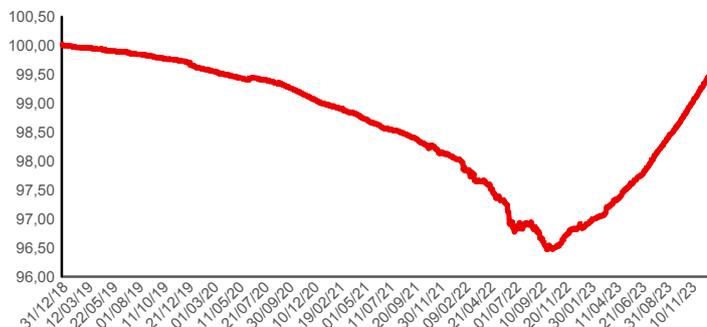
Datos Generales

Datos económicos

	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	952.050,70	952.402,49
Número de Unidades	146.554.246,52	149.080.352,60
Valor Liquidativo (Euros)	6,49623	6,38852

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	Baja	1,686	952.051
Primer Semestre 2023	Media	1,005	952.402
Segundo Semestre 2022	Media	0,074	966.923
Primer Semestre 2022	Media	-1,317	990.412
Acumulado			
Año 2023	Baja	2,708	952.051
Año 2022	Media	-1,244	966.923
Año 2021	Baja	-0,929	1.029.328
Año 2020	Baja	-0,656	3.437
Año 2019	Baja	-0,342	4.503
Año 2018	Baja	-0,342	4.910

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)
2,71%	2,71%	2,71%	0,16%	-0,10%	-0,24%	0,72%	-	0,47%

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 15/04/2005.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
0,65	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,66	0,32	0,29

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	0,00	0,00

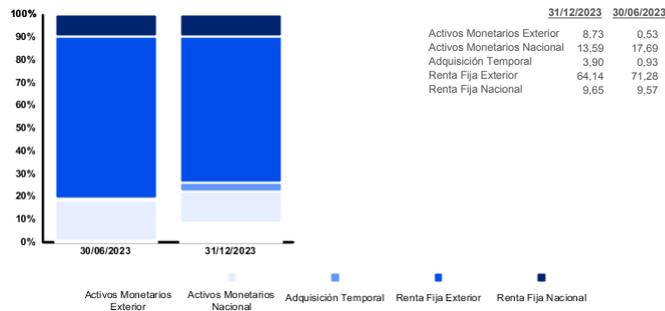
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual	Semestre Anterior
	31/12/2023	30/06/2023
DEPOSITO BANCO SANTANDER SA 4 10/01/2024	6,02	N.D.
DEPOSITO BANCO SANT SA 3.93 01/24 (EUR)	4,94	N.D.
SPAIN (KINGDOM OF) LETRA 0 12/01/24 (EUR)	3,31	N.D.
SOCIETE GENERALE 1.25 15/02/24 (EUR)	2,14	1,10
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.375 15/05/24	1,93	1,51
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.875 31/01/24(EUR)	1,92	1,06
AEGON BANK NV 0.625 21/06/24 (EUR)	1,80	N.D.
INTESA SANPAOLO SPA 1.375 18/01/24 (EUR)	1,71	1,63
FCA BANK SPA (DUBLIN BRANCH) 0 16/04/24	1,65	0,59
CAIXABANK SA 2.375 01/02/24(EUR)	1,53	1,25

(*) 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.

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.