

P.P. Previfuturo II

Nº Registro DGS: N-3684

INFORME SEMESTRAL DICIEMBRE 2023

Vocación del plan y objetivo de gestión

La política de inversión del Fondo de Pensiones en el que se integra el Plan establece una exposición en renta variable entre el 0% y el 20% de la cartera; el resto del patrimonio se invierte principalmente en renta fija con una duración entre 1 y 3 años. Sin índice de referencia expreso (criterio de rentabilidad absoluta).

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 se volvió a aprovechar la inestabilidad para subir la duración de las inversiones en renta fija a largo plazo, que tuvieron grandes revalorizaciones a fin de año.

P.P. Previfuturo II

Nombre del Plan:	P.P. Previfuturo II
Número de registro DGS:	N3684
Fondo en el que se integra:	Previfuturo II, F.P.
Vocación:	FP, Renta Fija Mixta
Fecha de Constitución:	21/10/2005
Promotor:	Mutualidad de Empleados de Banco Santander, S.A.
Entidad Gestora:	Santander Pensiones, S.A, EGFP
Entidad Depositaria:	
Comisión anual de gestión:	0,24%
Comisión anual de depositario:	0,00%
Auditor:	Deloitte, S.L.
Clasificación del plan:	Asociado

Datos Generales

Datos económicos

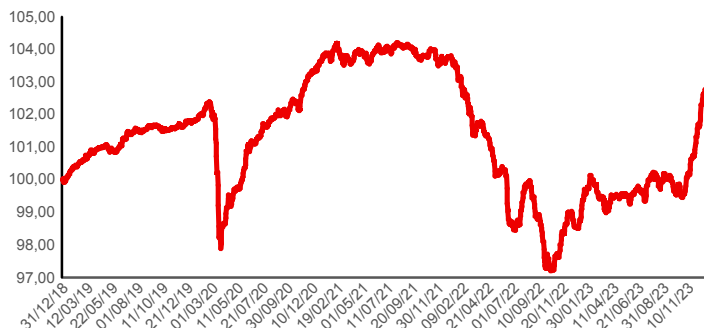
	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	34.173,71	33.942,89
Número de Unidades	25.652.928,22	26.280.351,33
Valor Liquidativo (Euros)	1,33216	1,29157

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	Rentabilidad neta %	Patrimonio (Miles Euros)
Segundo Semestre 2023	3,142	34.174
Primer Semestre 2023	1,080	33.943
Segundo Semestre 2022	-0,070	34.439
Primer Semestre 2022	-4,990	35.113
Acumulado		
Año 2023	4,256	34.174
Año 2022	-5,057	34.439
Año 2021	0,133	38.601
Año 2020	1,869	42.480
Año 2019	1,733	44.584
Año 2018	-1,898	45.727
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)
4,26%	4,26%	4,26%	-0,30%	0,54%	0,72%	1,30%	-	1,60%

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 21/10/2005.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
0,82	0,12	0,23	0,17	0,21	0,84	0,67	0,59	0,60

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 invierte 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

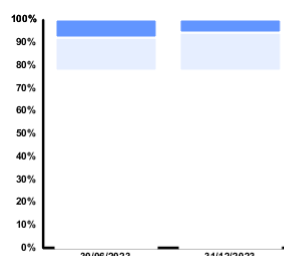
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	7,87	7,75
CARMIGNAC SECURITE (EUR)	7,56	7,34
LODH INVEST - CONVERTIBLE BOND IA (EUR)	4,40	4,31
THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNIT- 8E (EUR)	4,39	4,29
DB X-TRACKERS IBOXX EUR SOV. TR-IDX	3,82	N.D.
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	3,52	3,42
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	3,11	2,95
BGF EUR SHRT DUR SI2 EUR	3,07	2,99
AMUNDI ABS	3,07	2,99
SANTANDER PB STRATEGIG BOND, CL CARTERA	3,05	N.D.

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

Composición de la Cartera (%)



	31/12/2023	30/06/2023
Participaciones en IIC	77,91	77,54
Renta Fija Exterior	16,79	14,72
Renta Fija Nacional	5,30	7,73

Participaciones en IIC Renta Fija Exterior Renta Fija Nacional

Inversiones Financieras

Detalle individualizado de la cartera de inversiones financieras a valor estimado de realización (importes en euros) (*)

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
INVERSIONES FINANCIERAS		32.862.683,80	96,16
INTERIOR		7.961.305,98	23,30
RENTA FIJA		1.743.732,24	5,10
RF COTIZADA		1.743.732,24	5,10
RF COTIZADA PRIVADA		1.209.722,17	3,54
KUTXABANK SA 0.5 25/09/24(EUR)	EUR	293.079,04	0,86
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN 22/02/29	EUR	305.649,29	0,89
FCC SERV MED AMB HOLD SA 5.25 10/29 EUR	EUR	216.918,69	0,63
ENAGAS FINANCIACIONES SA 1.25 06/02/25	EUR	394.075,15	1,15
RF COTIZADA PUBLICA		534.010,07	1,56
B. ESTADO 3.80 30/04/24 (EUR)	EUR	204.913,43	0,60
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 30/04/28	EUR	144.562,74	0,42
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/31 (EUR)	EUR	138.999,85	0,41
BONOS Y OBLIG DEL EST 0.8 30/07/29 (EUR)	EUR	45.534,06	0,13
IIC		6.217.573,74	18,19
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	EUR	2.688.641,62	7,87
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	EUR	792.849,49	2,32
SANTANDER RENDIMIENTO, FI-CLASE CARTERA	EUR	482.085,71	1,41
SANTANDER GESTION DINAMICA ALT FI	EUR	695.812,91	2,04
SANTANDER PB STRATEGIG BOND, CL CARTERA	EUR	1.043.626,12	3,05
MUTUAFONDO CORTO PLAZO L	EUR	514.557,90	1,51
EXTERIOR		24.901.377,82	72,87
RENTA FIJA		5.517.771,46	16,15
RF COTIZADA		5.517.771,46	16,15
RF COTIZADA PRIVADA		3.504.984,71	10,26
LA BANQUE POSTALE 1 16/10/24(EUR)	EUR	294.240,45	0,86
RCI BANQUE SA FRN 3M 04/11/24(EUR)	EUR	110.901,06	0,32
QUADIENT SAS 2.25 03/02/25(EUR)	EUR	99.556,41	0,29
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3.625 04/25	EUR	205.487,17	0,60
PSA BANQUE FRANCE 0.625 21/06/24 (EUR)	EUR	296.391,23	0,87
CAIXABANK SA FRN 3M 16/05/27 (EUR)	EUR	210.041,57	0,61
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.25 17/11	EUR	283.864,66	0,83
A1 TOWERS HOLDING GMBH 5.25 07/28 (EUR)	EUR	216.664,74	0,63
COOPERATIEVE RABOBANK PERP UA FRN (EUR)	EUR	180.555,52	0,53
DS SMITH PLC 1.375 26/07/24 (EUR)	EUR	396.334,32	1,16
LEASYS SPA 0 22/07/24 (EUR)	EUR	97.819,50	0,29
DANSKE BANK A/S FRN 12/02/30 (EUR)	EUR	390.672,05	1,14
VODAFONE GROUP PLC FRN 03/01/79 (EUR)	EUR	309.787,56	0,91

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Descripción de la inversión	Divisa	Valor de mercado	%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA FRN 30/04/79	EUR	412.668,47	1,21
RF COTIZADA PUBLICA		2.012.786,74	5,89
BTPS 5.75 01/02/33 (EUR)	EUR	238.282,00	0,70
BELGIUM KINGDOM 0 22/10/27(EUR)	EUR	147.168,01	0,43
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 0.35 22/	EUR	138.282,55	0,40
BUNDESOBLIGATION 0 11/04/25(EUR)	EUR	198.058,72	0,58
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 01/02/26 (EUR)	EUR	128.931,10	0,38
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 15/07/28 (EUR)	EUR	108.004,94	0,32
ITALY (REPUBLIC OF) 0 01/08/26 (EUR)	EUR	330.684,28	0,97
ITALY (REPUBLIC OF) 1.1 01/04/27 (EUR)	EUR	109.324,75	0,32
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0	EUR	63.952,35	0,19
FRANCE (GOVT OF) 0 25/11/29(EUR)	EUR	61.435,50	0,18
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/02/28 (EUR)	EUR	488.662,55	1,43
IIC		19.038.631,58	55,71
KANAM GRUNDINVEST FONDS	EUR	22.647,24	0,07
CARMIGNAC SECURITE (EUR)	EUR	2.583.991,56	7,56
JANUS HND HORIZON EURO CORP B G2 EUR	EUR	147.980,63	0,43
AMUNDI ABS	EUR	1.047.618,65	3,07
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE V	EUR	1.039.383,76	3,04
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	EUR	1.203.101,11	3,52
LA FRANCAISE SUB DEBT TS	EUR	435.240,00	1,27
LODH INVEST - CONVERTIBLE BOND IA (EUR)	EUR	1.504.624,48	4,40
ROBECO EURO CREDIT BONDS CLASS IH EUR	EUR	259.055,94	0,76
BLUEBAY INV GRADE BOND FUND	EUR	147.239,96	0,43
DB X-TRACKERS IBOXX EUR SOV. TR-IDX	EUR	1.304.580,00	3,82
ISHARES MARKIT IBOXX (EUR)	EUR	240.338,12	0,70
PICTET TOTAL RETURN ATLAS HI EUR	EUR	371.280,00	1,09
ALLIANZ EURO CREDIT SRI WT	EUR	75.430,42	0,22
SANTANDER COV BONDIEURA	EUR	867.336,30	2,54
BGF EUR SHRT DUR SI2 EUR	EUR	1.050.000,00	3,07
PICTET TOTAL RETURN AGORA - IEUR	EUR	385.154,96	1,13
BLACKROCK STR FD EUR AB I2E	EUR	620.527,85	1,82
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	EUR	403.819,36	1,18
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	EUR	328.808,03	0,96
THREADNEEDLE CREDIT OPPORTUNIT- 8E (EUR)	EUR	1.501.533,63	4,39
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	EUR	1.062.197,04	3,11
LYX EUR 2 10Y INFL EXPECTATN	EUR	789.460,00	2,31
SANTANDER TRD FINANCE REAL ECON B	EUR	221.075,10	0,65
ISHARES TREASURY BD 3YR UCITS E	EUR	732.788,48	2,14
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	693.418,98	2,03
CAPITAL RIESGO Y OTROS		344.974,78	1,01
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LEND FUND III	EUR	344.974,78	1,01
TESORERIA		1.378.940,38	4,04
DEPOSITOS DE GARANTIAS MERCADOS ORGANIZADOS EUR	EUR	7.948,50	0,02
CUENTA CHF C/V DIVISA	CHF	3.280,58	0,01
CUENTA CORRIENTE EUROS	EUR	1.264.993,00	3,70
CTA LIBRAS C/V DIVISA	GBP	0,16	0,00
CUENTA NOR C/V DIVISA	NOR	561,25	0,00
CTA CORONAS SUECAS C/V DIVISA	SEK	0,06	0,00
CTA DOLARES C/V DIVISA	USD	35.971,07	0,11
C/C FUTUROS USD	USD	66.185,76	0,19
PATRIMONIO		34.173.712,47	

(*) Datos referentes al Fondo de Pensiones

El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. En porcentaje sobre el patrimonio del Fondo.

Noticias de interés

Este informe ha sido elaborado íntegramente por Santander Pensiones, S.A., E.G.F.P. (<http://www.santanderassetmanagement.es>).

La rentabilidad histórica no garantiza rentabilidades futuras.

Este informe no constituye una oferta para comprar unidades de cuenta del Plan. Todos los datos contenidos en este Informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

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.