

P.P. Previfuturo II

Nº Registro DGS: N-3684

INFORME SEMESTRAL JUNIO 2024

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 primer semestre continuó el tono positivo del año pasado aunque progresivamente aumentó la inestabilidad, principalmente por motivos políticos y electorales. Siguen mejorando las previsiones de crecimiento económico no solo en EEUU sino también en Europa, y esto ha supuesto que se moderen las expectativas de bajadas de tipos de interés. Aunque el BCE recortó en junio el tipo de referencia un 0.25%, los Bancos Centrales insisten en que es necesario ver niveles de inflación más bajos para que los recortes sean significativos, lo cual se espera para más cerca de fin de año. Este ajuste de previsiones ha supuesto que los índices de renta fija registren rentabilidades muy modestas. Las bolsas han reaccionado con alzas generalizadas, inicialmente muy concentradas en las compañías de mayor sesgo tecnológico, y posteriormente de modo generalizado al reducirse de nuevo el riesgo de recesión, por lo que muchos índices han alcanzado máximos históricos. La estrategia de la cartera se ha centrado en incrementar ligeramente el peso de los activos de riesgo. En renta fija la duración sigue siendo moderadamente alta, tratando de aprovechar los altos tipos de interés, a la vez que se tiende a subir el peso de los bonos corporativos.

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:	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.
Comisión anual de gestión:	0,24%
Comisión anual de depositario:	0,00%
Auditor:	DELOITTE, S.L.
Clasificación del plan:	Asociado

Datos Generales

Datos económicos

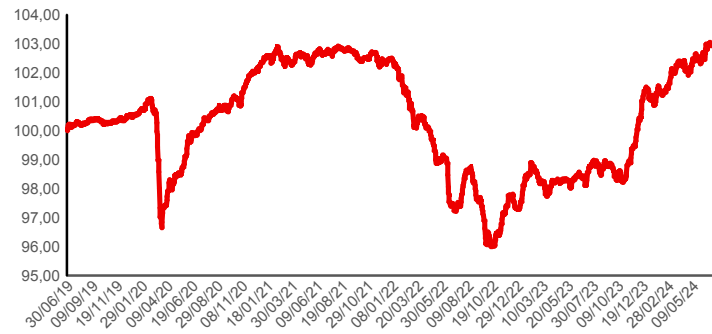
	Semestre Actual 30/06/2024	Semestre Anterior 31/12/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	34.671,89	34.173,71
Número de Unidades	25.647.394,59	25.652.928,22
Valor Liquidativo (Euros)	1,35187	1,33216

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)
Primer Semestre 2024	1,480	34.672
Segundo Semestre 2023	3,142	34.174
Primer Semestre 2023	1,080	33.943
Segundo Semestre 2022	-0,070	34.439
Acumulado		
Año 2024	1,480	34.672
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
N.D. = "No disponible"		

Rentabilidades históricas

Acumulado Año 2024	Últimos 12 meses	Último ejercicio cerrado	3 Años *	5 Años *	10 Años *	15 Años *	20 Años *	Histórica (desde inicio)
1,48%	4,67%	4,26%	-0,30%	0,54%	0,72%	1,30%	-	1,63%

Datos de rentabilidad a 30/06/2024.

* 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 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2020
0,42	0,20	0,21	0,12	0,23	0,82	0,84	0,67	0,59

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 2024	Anual			
	2023	2022	2021	2020
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

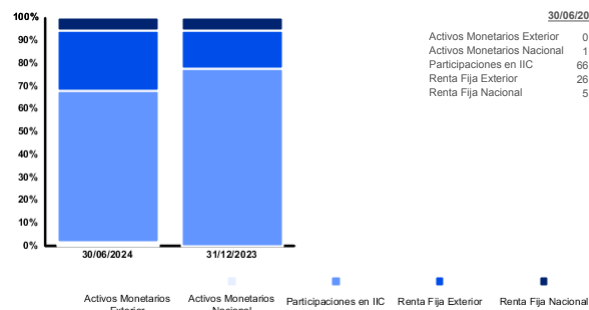
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual 30/06/2024	Semestre Anterior 31/12/2023
CARMIGNAC SECURITE (EUR)	7,62	7,56
LODH INVEST - CONVERTIBLE BOND IA (EUR)	4,36	4,40
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	4,03	7,87
DB X-TRACKERS IBOXX EUR SOV. TR-IDX	3,68	3,82
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	3,52	3,52
AMUNDI ABS	3,14	3,07
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE V	3,08	3,04
BGF EUR SHRT DUR SI2 EUR	3,06	3,07
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	3,05	3,11
SANTANDER PB STRATEGIG BOND, CL CARTERA	3,04	3,05

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

Composición de la Cartera (%)



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		32.333.733,74	93,26
INTERIOR		7.140.427,60	20,59
RENTA FIJA		2.145.287,18	6,19
RF COTIZADA		1.749.698,15	5,05
RF COTIZADA PRIVADA		1.313.830,19	3,79
KUTXABANK SA 0.5 25/09/24(EUR)	EUR	398.504,59	1,15
EL CORTE INGLES SA 4.25 26/06/31 (EUR)	EUR	300.664,73	0,87
FCC SERV MED AMB HOLD SA 5.25 10/29 EUR	EUR	218.566,00	0,63
ENAGAS FINANCIACIONES SA 1.25 06/02/25	EUR	396.094,87	1,14
RF COTIZADA PUBLICA		435.867,96	1,26
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.4 30/04/28	EUR	190.791,50	0,55
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/31 (EUR)	EUR	184.610,69	0,53
BONOS Y OBLIG DEL EST 0.8 30/07/29 (EUR)	EUR	60.465,78	0,17
RF NO COTIZADA		395.589,03	1,14
PAG. SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMB 0 09/24	EUR	395.589,03	1,14
IIC		4.995.140,42	14,41
SANTANDER RF CONV CLASE CARTERA	EUR	1.395.604,27	4,03
SANTANDER PB RF CP INC CLASE CARTERA	EUR	808.837,93	2,33
SANTANDER RENDIMIENTO, FI-CLASE CARTERA	EUR	491.615,25	1,42
SANTANDER GESTION DINAMICA ALT FI	EUR	719.737,11	2,08
SANTANDER PB STRATEGIG BOND, CL CARTERA	EUR	1.055.388,78	3,04
MUTUAFONDO CORTO PLAZO L	EUR	523.957,09	1,51
EXTERIOR		25.193.306,14	72,66
RENTA FIJA		8.746.200,54	25,23
RF COTIZADA		8.596.162,21	24,79
RF COTIZADA PRIVADA		5.921.902,62	17,08
NATIONWIDE BUILDING SOC FRN 12M 16/04/34	EUR	201.216,95	0,58
INTESA SANPAOLO SPA 3.625 16/10/30 (EUR)	EUR	159.366,92	0,46
INFRA FOCH SAS 2.125 16/04/25(EUR)	EUR	396.732,58	1,14
LA BANQUE POSTALE 1 16/10/24(EUR)	EUR	299.594,75	0,86
RCI BANQUE SA FRN 3M 04/11/24(EUR)	EUR	110.914,36	0,32
QUADIENT SAS 2.25 03/02/25(EUR)	EUR	99.808,84	0,29
EIFPAGE SA 1.625 14/01/27 (EUR)	EUR	383.207,61	1,11
TOYOTA MOTOR FIN (NET) BV 3.625 04/25	EUR	201.337,17	0,58
SOCIETE GENERALE SA 0.125 18/02/28 (EUR)	EUR	352.441,69	1,02
BNP PARIBAS SA 3.625 01/09/29 (EUR)	EUR	408.858,10	1,18
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 4.75	EUR	322.567,22	0,93
CAIXABANK SA FRN 3M 16/05/27 (EUR)	EUR	204.226,41	0,59

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	%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0.25 17/11	EUR	287.672,61	0,83
A1 TOWERS HOLDING GMBH 5.25 07/28 (EUR)	EUR	218.451,05	0,63
COOPERATIEVE RABOBANK PERP UA FRN (EUR)	EUR	184.747,76	0,53
ALD SA 1.25 02/03/26 (EUR)	EUR	482.474,79	1,39
DS SMITH PLC 1.375 26/07/24 (EUR)	EUR	404.617,29	1,17
CEMEX SAB DE CV 3.125 19/03/26 (EUR)	EUR	347.209,58	1,00
LEASYS SPA 0 22/07/24 (EUR)	EUR	99.805,50	0,29
DANSKE BANK A/S FRN 12/02/30 (EUR)	EUR	394.500,80	1,14
ISLANDSBANKI HF 4.625 27/03/28 (EUR)	EUR	362.150,65	1,04
RF COTIZADA PUBLICA		2.674.259,59	7,71
BTPS 5.75 01/02/33 (EUR)	EUR	311.023,19	0,90
BELGIUM KINGDOM 0 22/10/27(EUR)	EUR	195.897,26	0,57
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 0.35 22/	EUR	180.784,97	0,52
BUNDESOBLIGATION 0 11/04/25(EUR)	EUR	269.243,54	0,78
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 01/02/26 (EUR)	EUR	174.191,37	0,50
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 15/07/28 (EUR)	EUR	144.645,58	0,42
ITALY (REPUBLIC OF) 0 01/08/26 (EUR)	EUR	445.725,44	1,29
ITALY (REPUBLIC OF) 1.1 01/04/27 (EUR)	EUR	146.216,91	0,42
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0	EUR	85.356,23	0,25
FRANCE (GOVT OF) 0 25/11/29(EUR)	EUR	80.072,49	0,23
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/02/28 (EUR)	EUR	641.102,59	1,85
RF NO COTIZADA		150.038,33	0,43
PAG. FCC SERVICIOS MEDIO AMB 0 24/10/24	EUR	150.038,33	0,43
IIC		16.137.519,54	46,54
KANAM GRUNDINVEST FONDS	EUR	14.019,72	0,04
CARMIGNAC SECURITE (EUR)	EUR	2.643.565,98	7,62
AMUNDI ABS	EUR	1.089.017,01	3,14
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE V	EUR	1.066.984,14	3,08
HELIUM HELIUM PERFORMANCE S	EUR	1.222.092,14	3,52
LA FRANCAISE SUB DEBT TS	EUR	450.360,00	1,30
LODH INVEST - CONVERTIBLE BOND IA (EUR)	EUR	1.511.945,91	4,36
ROBECO EURO CREDIT BONDS CLASS IH EUR	EUR	260.186,10	0,75
DB X-TRACKERS IBOXX EUR SOV. TR-IDX	EUR	1.277.520,00	3,68
ISHARES MARKIT IBOXX (EUR)	EUR	236.498,02	0,68
PICTET TOTAL RETURN ATLAS HI EUR	EUR	395.009,99	1,14
BGF EUR SHRT DUR SI2 EUR	EUR	1.059.450,00	3,06
PICTET TOTAL RETURN AGORA - IEUR	EUR	380.354,02	1,10
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	EUR	404.901,52	1,17
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	EUR	329.501,90	0,95
SPDR PORTFOLIO AGGREGATE BOND ETF	USD	745.771,36	2,15
JUPITER JGF DYNAMIC BOND FUND I EUR ACC	EUR	1.057.350,51	3,05
SANTANDER TRD FINANCE REAL ECON B	EUR	225.421,03	0,65
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	725.159,53	2,09
SEI GMF LIQ ALT FUND P EURHDG ACC	EUR	1.042.410,66	3,01
CAPITAL RIESGO Y OTROS		309.586,06	0,89
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LEND FUND III	EUR	309.586,06	0,89
TESORERIA		1.000.550,00	2,89
DEPOSITOS DE GARANTIAS MERCADOS ORGANIZADOS EUR	EUR	36.339,10	0,10
DEPOSITOS DE GARANTIAS MERCADOS ORGANIZADOS USD	USD	3.388,42	0,01
CUENTA CHF C/V DIVISA	CHF	3.163,76	0,01
CUENTA CORRIENTE EUROS	EUR	102.097,72	0,29
CTA LIBRAS C/V DIVISA	GBP	0,16	0,00
CUENTA NOR C/V DIVISA	NOR	553,19	0,00
CTA CORONAS SUECAS C/V DIVISA	SEK	0,06	0,00
CTA DOLARES C/V DIVISA	USD	787.086,04	2,27
C/C FUTUROS USD	USD	67.921,55	0,20
PATRIMONIO		34.671.894,99	

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.

(*) 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.

Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en euros) (*)

Descripción de la inversión	Instrumento	Importe efectivo	Objetivo de la inversión
Obligaciones		4.797.585,89	
Tipo de Subyacente Renta Fija		4.797.585,89	
PIRELLI AND C SPA 3.875 02/07/29 (EUR)	Compra a plazo	161.861,92	Inversión
FUT. EURO SCHATZ 09/24	Futuros comprados	2.853.900,00	Inversión
FUT. EURO BOBL 09/24	Futuros comprados	815.080,00	Inversión
FUT. EURO BUND 09/24	Futuros comprados	394.860,00	Inversión
FUT. US 2YR NOTE 09/24	Futuros comprados	571.883,98	Inversión

(*) Datos referentes al Fondo de Pensiones

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.