

P.P. Previfuturo

Nº Registro DGS: N-0284

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 30% y el 70% 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 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.

P.P. Previfuturo

Nombre del Plan:	P.P. Previfuturo
Número de registro DGS:	N0284
Fondo en el que se integra:	Previfuturo, F.P.
Vocación:	FP, Renta Variable Mixta
Fecha de Constitución:	19/09/1990
Promotor:	Mutualidad de Empleados del Banco Santander
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

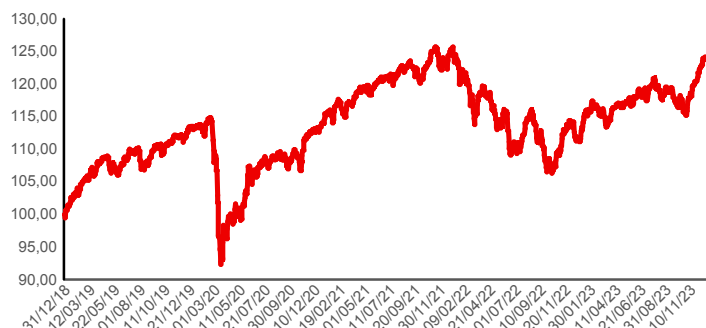
Datos Generales

Datos económicos

	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
Patrimonio (Miles de Euros)	161.651,15	158.366,79
Número de Unidades	33.322.957,37	34.048.533,51
Valor Liquidativo (Euros)	4,85104	4,65121

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	4,296	161.651
Primer Semestre 2023	7,168	158.367
Segundo Semestre 2022	1,105	150.697
Primer Semestre 2022	-12,078	165.127
Acumulado		
Año 2023	11,773	161.651
Año 2022	-11,107	150.697
Año 2021	9,720	194.254
Año 2020	0,884	187.820
Año 2019	12,979	192.986
Año 2018	-5,848	180.762
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)
11,77%	11,77%	11,77%	2,92%	4,44%	3,34%	4,35%	4,13%	6,47%

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 19/09/1990.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado Año 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2019
0,76	0,12	0,21	0,16	0,20	0,83	0,69	0,65	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 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
0,01	0,01	0,02	0,02	0,03

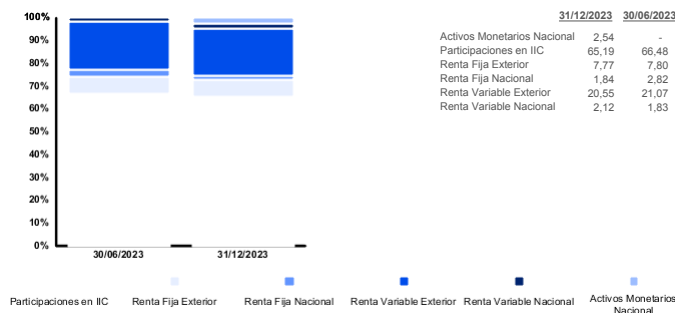
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia correspondientes a los costes de transacción por la compraventa de valores por parte del fondo de pensiones al que está adscrito este plan (i.e.: comisión de intermediación, liquidación, canon de bolsa, etc.).

Valores más representativos (*)

Nombre del Valor	Semestre Actual 31/12/2023	Semestre Anterior 30/06/2023
ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HEDGED	5,30	5,54
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	3,58	3,42
SPAIN LETRAS (KINGDOM) 0 05/07/24 (EUR)	2,43	N.D.
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C	2,37	2,24
BLACKSTONE GSO SEN EURO FN-A	2,17	2,13
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	2,15	2,08
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	1,98	1,92
AMUNDI EUR OVERNIGHT RETURN UCITS ETF	1,98	N.D.
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND (USD)	1,97	1,97
SANT PATRIMONIO DIVERSIFICADO FIL CL CAR	1,95	1,94

(*) 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		154.830.559,16	95,78
INTERIOR		18.499.674,83	11,44
RENTA FIJA		6.769.598,03	4,19
RF COTIZADA		6.769.598,03	4,19
RF COTIZADA PUBLICA		6.769.598,03	4,19
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0 31/01/28 (EUR)	EUR	149.898,00	0,09
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 31/10/31 (EUR)	EUR	328.545,10	0,20
SPAIN (KINGDOM OF) 0 31/01/27 (EUR)	EUR	407.046,20	0,25
SPAIN (KINGDOM OF) 0 31/05/25 (EUR)	EUR	623.759,50	0,39
BONOS Y OBLIG DEL EST 0.8 30/07/29 (EUR)	EUR	569.175,70	0,35
SPAIN (KINGDOM OF) 2.8 31/05/26 (EUR)	EUR	479.647,49	0,30
SPAIN (KINGDOM OF) 3.55 31/10/33 (EUR)	EUR	283.786,03	0,18
SPAIN LETRAS (KINGDOM) 0 05/07/24 (EUR)	EUR	3.927.740,00	2,43
RENTA VARIABLE		3.284.075,07	2,03
RV COTIZADA		3.284.075,07	2,03
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	418.470,10	0,26
BBVA	EUR	389.394,16	0,24
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	706.441,46	0,44
IBERDROLA (BOLSA MADRID)	EUR	896.434,27	0,55
INDITEX	EUR	873.335,07	0,54
IIC		7.166.156,73	4,43
SANTANDER GESTION DINAMICA ALT FI	EUR	1.739.532,27	1,08
SANT PATRIMONIO DIVERSIFICADO FIL CL CAR	EUR	3.145.732,09	1,95
SANTANDER SMALL CAPS ESPANA, FI- CARTERA	EUR	2.054.485,48	1,27
ALTAN II INMOBILIARIO GLOBAL FIL	EUR	226.406,90	0,14
CAPITAL RIESGO Y OTROS		1.279.845,00	0,79
ARCANO SECOND FUND XIV FCR A3 EUR	EUR	1.279.845,00	0,79
EXTERIOR		136.330.884,33	84,34
RENTA FIJA		12.040.554,64	7,45
RF COTIZADA		12.040.554,64	7,45
RF COTIZADA PRIVADA		882.377,37	0,55
ITALY (REPUBLIC OF) 0.95 01/06/32 (EUR)	EUR	581.996,72	0,36
KFW 2.5 19/11/25 (EUR)	EUR	300.380,66	0,19
RF COTIZADA PUBLICA		11.158.177,26	6,90
BELGIUM KINGDOM OF (GOVERNMENT) 0.35 22/	EUR	486.084,12	0,30
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 15/08/31	EUR	783.381,60	0,48
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.7 08/32	EUR	157.674,37	0,10

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	%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0 09/10/26	EUR	613.567,53	0,38
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.3 10/27	EUR	1.135.976,37	0,70
ITALY (REPUBLIC OF) 0.5 01/02/26 (EUR)	EUR	477.522,61	0,30
ITALY (REPUBLIC OF) 1.75 30/05/24 (EUR)	EUR	786.563,22	0,49
ITALY (REPUBLIC OF) 3.4 28/03/25 (EUR)	EUR	687.833,75	0,43
ITALY (REPUBLIC OF) 3.8 01/08/28 (EUR)	EUR	742.452,98	0,46
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 0	EUR	155.312,85	0,10
EUROPEAN UNION 0 22/04/31 (EUR)	EUR	158.805,80	0,10
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 13/03/	EUR	566.549,95	0,35
FRANCE (GOVT OF) 0 25/11/29(EUR)	EUR	781.108,50	0,48
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/02/26 (EUR)	EUR	568.865,44	0,35
FRANCE (REPUBLIC OF) 0 25/11/30 (EUR)	EUR	649.686,00	0,40
FRANCE (REPUBLIC OF) 0.75 25/02/28 (EUR)	EUR	948.859,32	0,59
FRANCE (REPUBLIC OF) 2.5 24/09/26 (EUR)	EUR	413.516,99	0,26
NETHERLANDS (KINGDOM OF) 0 15/01/29 (EUR)	EUR	629.426,00	0,39
NETHERLANDS (KINGDOM OF) 2.5 01/30 (EUR)	EUR	414.989,86	0,26
RENTA VARIABLE		31.821.481,56	19,69
RV COTIZADA		31.821.481,56	19,69
ING GROEP NV	EUR	339.353,81	0,21
HERMES INTERNATIONAL	EUR	339.627,60	0,21
INTESA SANPAOLO (EUR)	EUR	253.318,67	0,16
AIR LIQUIDE	EUR	792.540,00	0,49
TOTALENERGIES SE (PARIS)	EUR	1.872.701,60	1,16
SANOFI SA	EUR	1.221.902,88	0,76
PERNOD RICARD	EUR	262.309,50	0,16
LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	1.547.162,40	0,96
ESSILORLUXOTTICA	EUR	854.972,80	0,53
SOCIETE GENERALE	EUR	325.899,13	0,20
BNP PARIBAS (PARIS)	EUR	664.392,85	0,41
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	453.025,21	0,28
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	2.866.548,50	1,77
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	363.372,40	0,22
ENEL	EUR	842.979,61	0,52
ENI	EUR	330.012,70	0,20
L OREAL	EUR	1.249.652,45	0,77
VINCI (EX S.G.E.)	EUR	1.108.347,60	0,69
AIRBUS (PARIS)	EUR	344.977,04	0,21
ADIDAS AG	EUR	534.064,00	0,33
BASF	EUR	324.630,90	0,20
DHL GROUP (XETRA)	EUR	743.920,18	0,46
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	777.171,00	0,48
FRESENIUS SE AND CO.KGAA	EUR	470.677,76	0,29
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	893.743,20	0,55
RWE	EUR	786.249,74	0,49
MERCEDES BENZ GROUP AG (EUR)	EUR	643.702,05	0,40
SAP SE (XETRA)	EUR	1.018.761,92	0,63
ALLIANZ SE (XETRA)	EUR	1.179.264,30	0,73
MUNICH RE (XETRA)	EUR	379.601,20	0,23
NOKIA OYJ (HELSINKI)	EUR	280.158,78	0,17
LINDE PLC (XETRA)	EUR	1.135.656,60	0,70
STELLANTIS N.V.	EUR	318.951,18	0,20
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	673.265,00	0,42
MERCK	EUR	437.055,30	0,27
SIEMENS ENERGY AG	EUR	12,00	0,00
FERRARI NV (ITALIA)	EUR	305.810,40	0,19
ADYEN NV	EUR	340.647,20	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.491.686,68	0,92
AXA (PARIS)	EUR	960.430,32	0,59
DANONE	EUR	399.141,36	0,25
BMW	EUR	309.092,26	0,19
SIEMENS N	EUR	999.469,44	0,62

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	%
CRH (LONDON) GBP	GBP	385.222,05	0,24
IIC		91.050.617,89	56,33
KANAM GRUNDINVEST FONDS	EUR	131.670,00	0,08
AMUNDI EUR OVERNIGHT RETURN UCITS ETF	EUR	3.194.130,00	1,98
AMUNDI ETF EURO STOXX 50 UCITS ETF DR	EUR	1.679.700,00	1,04
SANTANDER EURO CORP BOND I	EUR	1.021.259,02	0,63
JANUS HND HORIZON EURO CORP B G2 EUR	EUR	1.429.974,00	0,88
NORDEA 1 SICAV GLOBAL CLIMATE & ENVIRONM	USD	3.063.213,27	1,89
ISHARES MACQ GBL INFRAEST. 100 ETF (USD)	USD	1.379.461,13	0,85
BLACKSTONE GSO SEN EURO FN-A	EUR	3.504.296,00	2,17
ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HEDGED	EUR	8.570.550,00	5,30
ISHARES MARKIT IBOXX EURO HIGH YIELD BON	EUR	754.400,00	0,47
GAM STAR CAT BOND F R ACC	EUR	2.310.900,00	1,43
LODH INVEST - CONVERTIBLE BOND IA (EUR)	EUR	1.935.900,00	1,20
ROBEKO EURO CREDIT BONDS CLASS IH EUR	EUR	2.182.180,00	1,35
MFS MERIDIAN EMERG MRKTS DEBT I1 USD	USD	3.207.453,24	1,98
BLUEBAY INV GRADE BOND FUND	EUR	1.414.374,00	0,87
DB X-TRACKERS IBOXX EUR SOV. TR-IDX	EUR	1.087.150,00	0,67
WELLINGTON GBL QTY GROWTH S USD AC	USD	3.054.423,67	1,89
CPR INVEST GLBL DISRUPT OPP IUSDA	USD	1.227.445,08	0,76
GOLDMAN SACHS GROWTH & EMER MK I USD	USD	1.869.181,15	1,16
MSS GLOBAL BRANDS Z	USD	2.847.805,76	1,76
EDMOND DE ROTHSCHILD BIG DATA N USD	USD	2.069.961,83	1,28
SCHRODER GAIA EGERTON EQUITY-C	EUR	3.839.160,00	2,37
LUMYNA PSAM GLB EVENT UCITS A2	EUR	1.260.312,00	0,78
SANTANDER COV BONDIEURA	EUR	616.772,48	0,38
AXA IM FIXED INC EUR SH DUR HY-B EUR I	EUR	2.153.550,00	1,33
AMUNDI MSCI EMERGING MK UCITS ETF (USD)	USD	2.715.866,75	1,68
BLACKROCK STR FD EUR AB I2E	EUR	1.526.760,00	0,94
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND	EUR	3.475.990,00	2,15
XTRACKERS CSI300 SWAP UCITS ETF C	USD	588.932,50	0,36
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	5.779.605,00	3,58
ROBEKO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES I	USD	1.527.373,79	0,94
LYXOR ETF EURO CORPORATE BOND	EUR	2.818.354,50	1,74
SPDR PORTFOLIO AGGREGATE BOND ETF	USD	1.510.022,93	0,93
THREADNEEDLE LUX PAN EUROPEAN SMALLER CO	EUR	1.608.735,00	1,00
CANDRIAM BONDS EUR HI YIELD V	EUR	1.642.717,50	1,02
ISHARES JPM EMERG MRKT BOND (USD)	USD	3.181.685,18	1,97
ISHARES CORE EUR CORP BOND (ETF) LONDON	EUR	2.108.575,00	1,30
INVESCO EURO STOXX UCITS ETF ACC	EUR	2.734.000,00	1,69
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1.351.871,90	0,84
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE SHEA	EUR	1.170.840,00	0,72
LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRATEGY	USD	1.504.065,21	0,93
CAPITAL RIESGO Y OTROS		1.418.230,24	0,88
ALCENTRA EUROPEAN DIRECT LEND FUND III	EUR	1.418.230,24	0,88
TESORERIA		7.249.054,71	4,48
DEPOSITOS DE GARANTIAS MERCADOS ORGANIZADOS EUR	EUR	269.676,10	0,17
CUENTA CORRIENTE EUROS	EUR	3.902.451,26	2,41
CTA LIBRAS C/V DIVISA	GBP	301,57	0,00
CTA DOLARES C/V DIVISA	USD	1.588.287,86	0,98
C/C FUTUROS USD	USD	1.488.337,92	0,92
PATRIMONIO		161.651.148,04	

(*) 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
Derechos		68.320,00	
Tipo de Subyacente Renta Variable		68.320,00	
PUT EURO STOXX 50 INDEX 4350 03/24	Compra de opciones put	68.320,00	Inversión
Obligaciones		5.049.775,64	
Tipo de Subyacente Renta Variable		3.543.540,00	
FUT. EURO STOXX 50 03/24	Futuros vendidos	3.543.540,00	Inversión
Tipo de Subyacente Tipo de Cambio		1.506.235,64	
FUT. EUR/USD FUTURE (EUREX) 03/24	Futuros comprados	1.506.235,64	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.