



PSN AUTORRESPONSABILIDAD, PP (N-5224)

Informe Cuarto Trimestre 2022

← Potencialmente menor rendimiento			Potencialmente mayor rendimiento →			
← Menor riesgo			Mayor riesgo →			
1	2	3	4	5	6	7

Vocación del Fondo de Pensiones

El Plan se encuentra integrado en el Fondo "PSN Personal Renta Variable Fondo de Pensiones" (F2087) que pertenece a la categoría de Renta Variable. Por tanto el Fondo invierte hasta un 100% en Renta Variable nacional o internacional, y el resto en tesorería. El Fondo de Pensiones es un patrimonio creado al exclusivo objeto de dar cumplimiento al Plan de Pensiones que en él se integra.

Especificaciones del Plan de Pensiones

El Plan pertenece al Sistema Individual de aportación definida, pudiendo ser partícipe cualesquiera personas físicas, y su duración es indefinida.

Información de interés

Se informa a los Sres. partícipes y beneficiarios que tienen a su disposición en la página web (www.psn.es) las Especificaciones del Plan de Pensiones "PSN Autorresponsabilidad, Plan de Pensiones" (N-5224), las Normas de Funcionamiento del Fondo de Pensiones "PSN Personal Renta Variable, Fondo de Pensiones" (F-2087), así como la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión, pudiendo asimismo solicitar una copia de dichos documentos por escrito en las oficinas centrales de la Entidad Gestora.

Asimismo, les recordamos que toda la información periódica sobre su plan de pensiones se facilitará de forma gratuita y de manera preferente por medios electrónicos. No obstante, en el caso de que desee que el envío se continúe realizando en papel, puede comunicar su deseo por escrito a través del correo electrónico informacion@grupopsn.es o a través de correo postal a la dirección de PSN sita en la calle Génova, nº 26, 28004, Madrid.

Aquellos partícipes y beneficiarios que no hayan facilitado una dirección de correo electrónico a través de la cual desean que se les remita la información periódica de su plan de pensiones, puede actualizar sus datos personales enviando un correo electrónico a informacion@grupopsn.es.

Para más información puede contactar con PSN a través de cualquiera de los medios disponibles en la web <https://psn.es/contacto> o a través del teléfono 910 616 790.

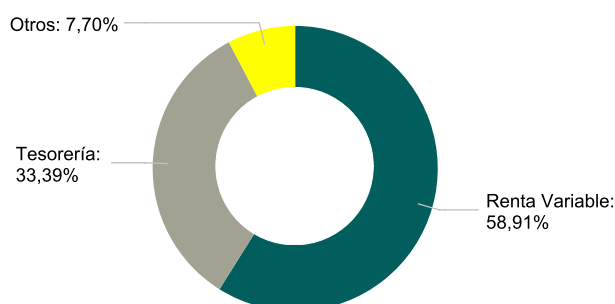
El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, la entidad gestora ha verificado que las operaciones 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 Previsión Sanitaria Nacional, PSN, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija.

Rentabilidades anualizadas* (para periodos superiores a un año)

	4º TRIMESTRE 2022	ACUMULADO AÑO 2022	2021	3 AÑOS	5 AÑOS	10 AÑOS	15 AÑOS	20 AÑOS
Rentabilidad del plan	0,87%	-12,46%	23,74%	4,31%	4,92%	--	--	--

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Distribución de los activos del fondo



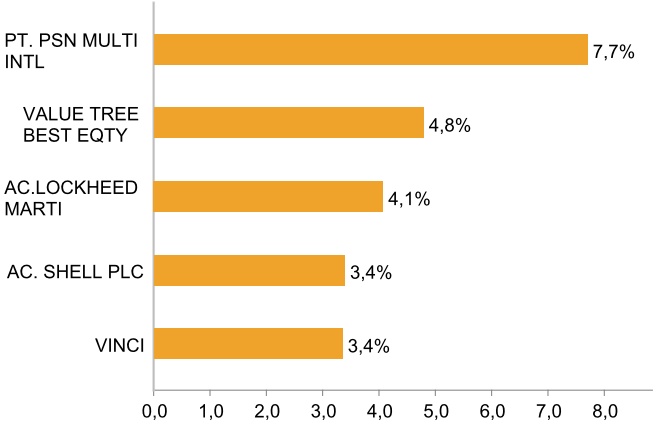
Datos principales

Fecha de constitución:	31/07/2017
Categoría Inverco:	Renta Variable
Comisión de gestión:	1,50%
Comisión de éxito:	--
Comisión de depósito:	0,05%
Otros gastos (auditoría, registro mercantil, notario y otros):	0,05%
Retribución cuenta:	-0,50%
Nº Registro DGS Fondo:	F2087
Nº Registro DGS Plan:	N5224

Evolución de los activos del fondo

	VALOR EFECTIVO	VALOR EFECTIVO	%
	(EUR) 30-09-2022	(EUR) 31-12-2022	
RENTA VARIABLE NACIONAL	234.335,89	275.358,11	13,68
RENTA VARIABLE EXTRANJERA	1.397.009,67	910.678,45	45,23
TOTAL RENTA VARIABLE	1.631.345,56	1.186.036,56	58,91
OTROS	0,00	155.127,00	7,70
TOTAL OTROS	0,00	155.127,00	7,70
VALOR DE LA CARTERA	1.631.345,56	1.341.163,56	66,61
DISPONIBILIDADES LIQUIDAS	329.228,70	672.169,81	33,39
TOTAL ACTIVOS DEL FONDO	1.960.574,26	2.013.333,37	100,00

Cinco mayores posiciones



Comportamiento del plan



PERIODO	PATRIMONIO (€)	VALOR LIQUIDATIVO	Nº PARTÍCIPES
Mar 22	2.211.807,04	13,19	113
Jun 22	2.125.263,58	12,70	117
Sep 22	1.960.574,26	12,60	117
Dic 22	2.013.333,37	12,71	118

Informe de Gestión

Cerramos cuarto trimestre y con ello ejercicio, continúan las recuperaciones en los principales índices bursátiles mundiales motivadas por la "aparente" moderación de la temida inflación. Con señales de moderación más patentes en EEUU, aún por confirmar, el control de precios se antoja más complicado en Europa ante el shock energético. No parece previsible que los precios converjan hacia el objetivo del 2% de los bancos centrales hasta más allá de 2024, sobre todo en Europa. Destacamos por la parte de Europa las caídas en lo que va de año del DAX, principal índice alemán (-13.09%), Eurostoxx 50 cayendo un (-12.42%) e IBEX (-6.07%). Mismo tono en los índices americanos donde el Nasdaq, principal índice tecnológico de Estados Unidos se deja un (-33.89%), S&P 500 (-19.95%) con las 500 compañías de mayor capitalización americanas y Dow Jones (-9.40%), mismo periodo.

El conflicto en Ucrania parece estar lejos de solucionarse, por tanto, la incidencia sobre los precios de las materias primas y energía y por otro en las cadenas de suministro y fletes, continúa generando incertidumbre en el mercado. Esto provoca una inflación elevada que sigue afectando a las economías domésticas en cuanto a una menor renta disponible, ejemplo claro en el coste de las hipotecas con tasas actuales del EURIBOR a 12 meses en niveles 3.291%, por la parte de las empresas, incrementos de costes tanto financieros como de producción viéndose afectados sus márgenes.

Sobre los bancos centrales, cerramos ejercicio con los tipos de interés de referencia en Estados Unidos (FED) en el 4.5%, en Inglaterra (BOE) en el 3.5% y actualmente en Europa (ECB) en el 2.5%.

Los tipos parece que seguirán subiendo hasta que se pueda dar por controlada la inflación. La prioridad absoluta de los bancos centrales será la del control de precios, pese a tener un posible impacto negativo sobre el crecimiento.

De cara a los próximos meses, el "asset allocation" irá rotando y tomando mayor exposición a renta variable a medida que los mercados comiencen a estabilizarse y a fijar niveles de entrada atractivos. Dentro de la exposición a renta variable, se priorizará la inversión en valores con exposición o actividad principal desarrollada en Estados Unidos, dada la mayor visibilidad y menor exposición a los principales frentes de incertidumbre del panorama económico internacional actual. Por otro lado, en la parte de renta fija, continuamos comprando bonos de alta calidad crediticia y duraciones cortas, también vemos atractivo en Deuda Pública principalmente en países del sur de Europa.

Análisis de la Cartera de Inversiones

Títulos	Efectivo	Instrumento	Tipo de Valor	Coste	Plusvalía/Minusvalía	% Patrimonio
7.995	96.444	LU1453543073 PT. VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP (5859)	Renta Variable	100.000	-3.556	4,79%
180	81.896	US5398301094 AC. LOCKHEED MARTIN CO (2512)	Renta Variable	70.579	11.317	4,07%
2.575	68.186	GB00BP6MXD84 AC. SHELL PLC (6120)	Renta Variable	63.264	4.922	3,39%
724	67.535	FR0000125486 AC. VINCI (4278)	Renta Variable	65.713	1.822	3,35%
720	59.391	US02079K3059 AC. ALPHABET (5361)	Renta Variable	67.010	-7.619	2,95%
264	59.198	US5949181045 AC. MICROSOFT (2516)	Renta Variable	58.911	287	2,94%
498	54.337	CH0038863350 AC. NESTLE SA (4501)	Renta Variable	56.989	-2.652	2,70%
108	53.548	US91324P1021 AC. UNITEDHEALTH GROUP INC (5988)	Renta Variable	52.967	580	2,66%
424	51.502	US0378331005 AC. APPLE COMPUTERS (3894)	Renta Variable	64.176	-12.674	2,56%
3.812	51.035	FR0010208488 AC. ENGIE SA (4287)	Renta Variable	44.861	6.175	2,53%
952	46.867	FR0000120644 AC. DANONE (3126)	Renta Variable	51.954	-5.087	2,33%
2.320	46.787	LU1834983477 ETF. LYXOR EURSTX600 BANKS (6208)	Renta Variable	44.736	2.052	2,32%
1.120	46.263	GB0002374006 AC.DIAGEO (2599)	Renta Variable	50.648	-4.385	2,30%
448	43.788	NL0000395903 AC. WOLTERS KLUWER-CVA EUR (4315)	Renta Variable	38.949	4.838	2,17%
211	42.432	DE0008404005 AC. ALLIANZ (2682)	Renta Variable	42.388	44	2,11%
6.740	42.135	JE00B4T3BW64 AC. GLENCORE PLC (5886)	Renta Variable	29.267	12.868	2,09%
2.230	41.665	DE0005557508 AC. DEUTSCHE TELEKOM (2181)	Renta Variable	40.911	755	2,07%
139	41.062	CH0012032048 AC. ROCHE HOLDING (4266)	Renta Variable	43.851	-2.789	2,04%
3.340	36.506	ES0144580Y14 AC. IBERDROLA (4393)	Renta Variable	36.546	-39	1,81%
81	36.492	CH0011075394 ACCIONES ZURICH FINANCIAL SERVICES FS (4327)	Renta Variable	36.603	-111	1,81%
990	35.977	FR0000120859 AC. IMERYS SA (6252)	Renta Variable	36.566	-590	1,79%
2.217	35.572	CA0679011084 AC. BARRICK GOLD CORP (6251)	Renta Variable	36.051	-479	1,77%
479	25.507	FR0000131104 AC. BNP (1021)	Renta Variable	26.517	-1.010	1,27%
7.819	21.913	ES0113900J37 AC. SANTANDER (3988)	Renta Variable	24.571	-2.658	1,09%
170.474	155.127	ES0172053037 PT. PSN MULTI INTL CALIDAD (6240)	Otros	162.000	-6.873	7,70%
632.005	632.005	Tesorería EUR	Depósitos	632.005	0	31,39%

Sociedad Gestora:

Previsión Sanitaria Nacional, PSN,
 Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija
 N° Reg. D.G.S. G-0148
 C/ Génova, 26. 28004 Madrid
 T. 910 616 790 · F. 915 755 097
 informacion@grupopsn.es · psn.es

Entidad Depositaria:

CACEIS Bank Spain, S.A.U.
 N° Reg. D.G.S. D-0196
 Avda. de Cantabria s/n. 28660 Boadilla del Monte

Defensor del partcipe:

D.A. Defensor, S.L.
 info@da-defensor.org

Responsabilidad del informe:

Dª. María Luisa Díaz-Meco Conde

Auditor:

Ernst & Young, S.L.