FINANBEST EFICIENTE RF MIXTA, PP (N-5271)

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 Renta Fija Mixto Global, Fondo de Pensiones" (F-1880) que pertenece a la categoría de Renta Fija Mixta, con una vocación de inversión en Renta Fija Global, pudiendo invertir hasta un 30% en Renta Variable.

"PSN Renta Fija Mixto Global, 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. participes y beneficiarios que tienen a su disposición en la página web (www.psn.es) las Especificaciones del Plan de Pensiones "Finanbest Eficiente Renta Fija Mixta, Plan de Pensiones" (N-5271), las Normas de Funcionamiento del Fondo de Pensiones "PSN Renta Fija Mixto Global, Fondo de Pensiones" (F-1880), 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.

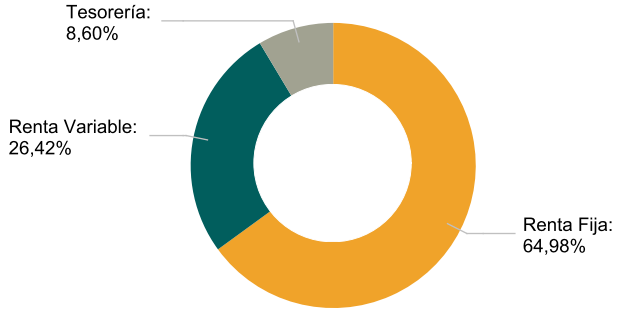
El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, la entidad gestora ha verificado que las operaciones 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	-0,55%	-8,86%	6,80%	0,55%	--	--	--	--

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Distribución de los activos del fondo



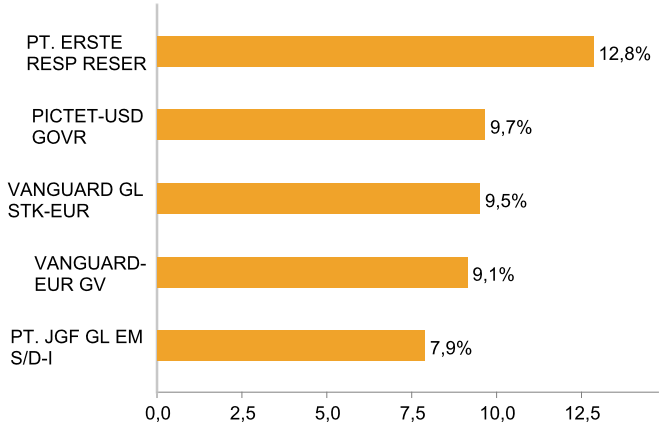
Datos principales

Fecha de constitución:	15/11/2018
Categoría Inverco:	Renta Fija Mixta
Comisión de gestión:	0,71%
Comisión de éxito:	--
Comisión de depósito:	0,05%
Otros gastos (auditoría, registro mercantil, notario y otros):	0,04%
Retribución cuenta:	-0,50%
Nº Registro DGS Fondo:	F1880
Nº Registro DGS Plan:	N5271

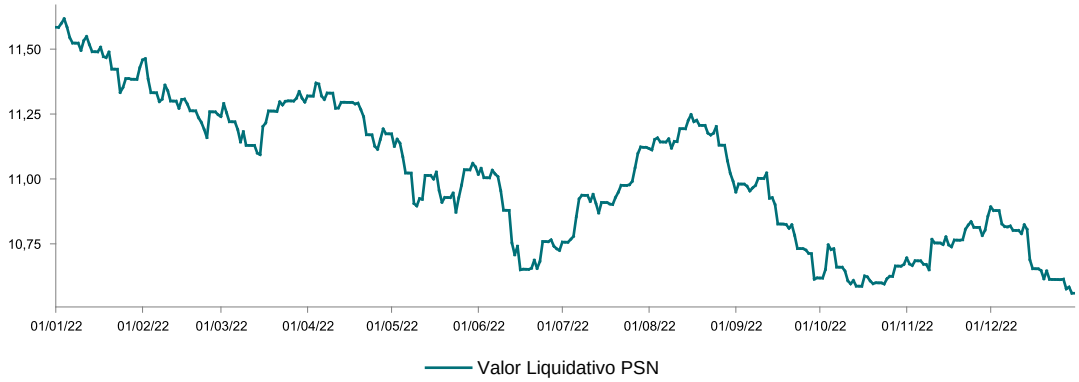
Evolución de los activos del fondo

	VALOR EFECTIVO (EUR) 30-09-2022	VALOR EFECTIVO (EUR) 31-12-2022	% TOTAL
RENTA VARIABLE EXTRANJERA	743.609,24	618.905,04	26,42
TOTAL RENTA VARIABLE	743.609,24	618.905,04	26,42
RENTA FIJA NACIONAL	137.466,74	226.178,16	9,65
RENTA FIJA EXTRANJERA	1.235.288,59	1.296.334,79	55,33
TOTAL RENTA FIJA	1.372.755,33	1.522.512,95	64,98
OTROS	155.820,73	0,00	0,00
TOTAL OTROS	155.820,73	0,00	0,00
VALOR DE LA CARTERA	2.272.185,30	2.141.417,99	91,40
DISPONIBILIDADES LIQUIDAS	116.841,57	201.467,98	8,60
TOTAL ACTIVOS DEL FONDO	2.389.026,87	2.342.885,97	100,00

Cinco mayores posiciones



Comportamiento del plan



PERIODO	PATRIMONIO (€)	VALOR LIQUIDATIVO	Nº PARTÍCIPES
Mar 22	2.690.033,93	11,30	66
Jun 22	2.686.657,56	10,72	71
Sep 22	2.389.026,87	10,62	69
Dic 22	2.342.885,97	10,56	100

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
513	96.495	LU0908500753 ETF. LYXOR CORE EURSTX 600 EUR (5711)	Renta Variable	89.068	7.427	4,12%
6.483	222.572	IE00B03HD191 PT. VANGUARD GLOBAL STK-EUR INS (5835)	Renta Variable	186.618	35.954	9,50%
2.370	173.712	IE00B60SX394 ETF. INVESCO MSCI WORLD (5820)	Renta Variable	156.654	17.058	7,41%
29.357	126.126	LU1681045370 ETF. AMUNDI MSCI EMERG MARK (5817)	Renta Variable	135.731	-9.605	5,38%
705	91.131	LU0335989397 PT. EURIZON FD USD SRT TRM LTE-Z (5899)	Renta Fija	86.643	4.488	3,89%
3.077	300.823	AT0000A1XLV3 PT. ERSTE RESP RESERVE-EUR I01VT (6131)	Renta Fija	303.915	-3.092	12,84%
363	226.178	LU1654546347 PT. PICTET-USD GOVRNMNT B-I EUR (5763)	Renta Fija	235.000	-8.822	9,65%
1.090	213.856	IE0007472990 PT. VANGUARD-EUR GV BND IDX- INS (5759)	Renta Fija	216.852	-2.996	9,13%
1.901	184.506	LU1640602840 PT. JGF GL EM S/D-I EUR ACC HSC (6174)	Renta Fija	182.644	1.862	7,88%
1.343	183.702	LU0925589839 ETF. X EUROZONE GOV YLD+ 1-3 1C (5818)	Renta Fija	190.015	-6.313	7,84%
857	180.553	LU0290357176 PT. EUROZONE GOV 5-7 (5695)	Renta Fija	185.789	-5.237	7,71%
6.380	141.764	IE00B2R34Y72 PT. PIMCO GIS-GL HI YD-E H IS AC (5966)	Renta Fija	159.155	-17.390	6,05%
183.552	183.552	Tesorería EUR	Depósitos	183.552	0	7,83%

Sociedad Gestora:
Previsión Sanitaria Nacional, PSN,
Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija
Nº 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.
Nº Reg. D.G.S. D-0196
Avda. de Cantabria s/n. 28660 Boadilla del Monte.

Defensor del partícipe:
D. Jaime Orfila Timoner
defensordelpartícipe@grupopsn.es

Responsabilidad del informe:
Dª. María Luisa Díaz-Meco Conde

Auditor:
Ernst & Young, S.L.