



FINANBEST EFICIENTE BOLSA GLOBAL, PP (N-5270)

Informe Cuarto Trimestre 2022

← Potencialmente menor rendimiento

← Menor riesgo

Potencialmente mayor rendimiento →

Mayor riesgo →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Vocación del Fondo de Pensiones

El Plan se encuentra integrado en el Fondo PSN Renta Variable Global, Fondo de Pensiones (F-2111) que pertenece a la categoría de Renta Variable, y cuenta con una vocación de inversión en renta variable global. El Fondo invierte un mínimo del 75% en títulos de renta variable.

PSN Renta Variable 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. partícipes y beneficiarios que durante el ejercicio 2023 el límite máximo de deducción por aportaciones a planes de pensiones se encuentra establecido en la menor de las cantidades siguientes:

- a) El 30% de la suma de los rendimientos netos del trabajo y/o de actividades económicas percibidos individualmente en el ejercicio
- b) 1.500 euros anuales.

El límite máximo de deducción por aportaciones a planes de pensiones de los que sea titular el cónyuge, si éste no obtiene rendimientos netos del trabajo ni de actividades económicas, o los obtiene en cuantía inferior a 8.000 euros anuales, continúa para 2023 en 1.000 euros anuales.

Como consecuencia de lo anterior, se informa que, en aquellos partícipes cuyas aportaciones periódicas superen los límites establecidos, se llevará a cabo un reajuste automático reduciendo proporcionalmente las aportaciones durante el 2023 hasta el límite legal, pero manteniendo su periodicidad. En el caso de desear llevar a cabo cualquier otra modificación en sus aportaciones, puede ponerse en contacto con su asesor o bien a través del correo electrónico informacion@grupopsn.es.

Les recordamos que tienen a su disposición en la página web (www.psn.es) las Especificaciones del Plan de Pensiones "Finanbest Eficiente Bolsa Global, Plan de Pensiones" (N-5270), las Normas de Funcionamiento del Fondo de Pensiones "PSN Renta Variable Global, Fondo de Pensiones" (F-2111), 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.

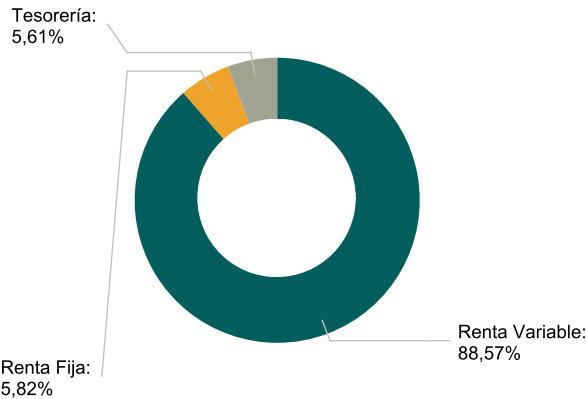
El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, la entidad gestora ha verificado que las operaciones 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	1,33%	-13,07%	18,84%	2,60%	--	--	--	--

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Distribución de los activos del fondo



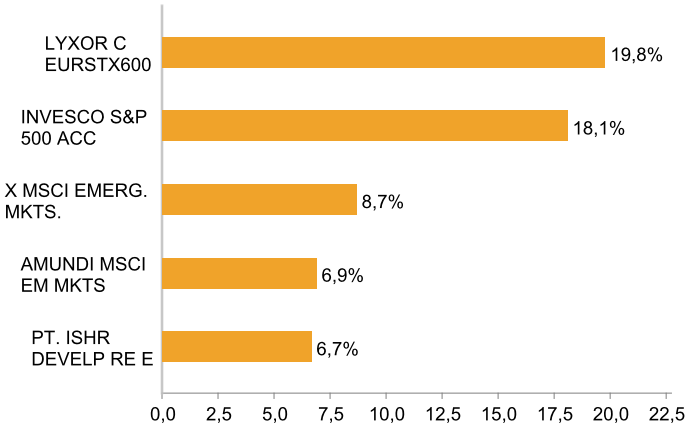
Datos principales

Fecha de constitución:	23/11/2018
Categoría Inverco:	Renta Variable
Comisión de gestión:	0,75%
Comisión de éxito:	--
Comisión de depósito:	0,05%
Otros gastos (auditoría, registro mercantil, notario y otros):	0,03%
Retribución cuenta:	-0,50%
Nº Registro DGS Fondo:	F2111
Nº Registro DGS Plan:	N5270

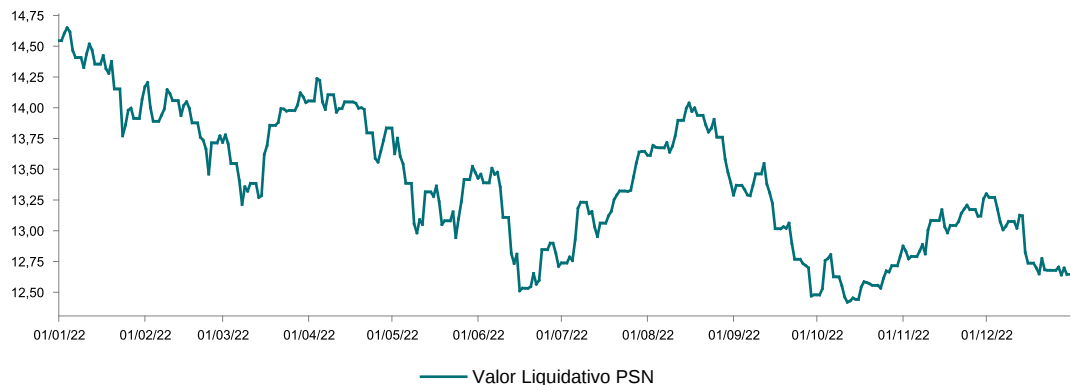
Evolución de los activos del fondo

	VALOR EFECTIVO (EUR) 30-09-2022	VALOR EFECTIVO (EUR) 31-12-2022	% TOTAL
RENTA VARIABLE EXTRANJERA	2.734.742,98	2.973.005,06	88,57
TOTAL RENTA VARIABLE	2.734.742,98	2.973.005,06	88,57
RENTA FIJA NACIONAL	69.286,03	63.572,71	1,89
RENTA FIJA EXTRANJERA	96.257,50	131.761,13	3,93
TOTAL RENTA FIJA	165.543,53	195.333,84	5,82
VALOR DE LA CARTERA	2.900.286,51	3.168.338,90	94,39
DISPONIBILIDADES LIQUIDAS	251.033,67	188.359,65	5,61
TOTAL ACTIVOS DEL FONDO	3.151.320,18	3.356.698,55	100,00

Cinco mayores posiciones



Comportamiento del plan



PERIODO	PATRIMONIO (€)	VALOR LIQUIDATIVO	Nº PARTÍCIPES
Mar 22	3.451.437,08	14,04	197
Jun 22	3.186.508,29	12,71	204
Sep 22	3.151.320,18	12,48	205
Dic 22	3.356.698,55	12,65	266

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
6	858	IE00B53QDK08 ETF. ISHARES MSCI JAPAN USD ACC (5699)	Renta Variable	703	155	0,03%
3.528	663.617	LU0908500753 ETF. LYXOR CORE EURSTX 600 EUR (5711)	Renta Variable	571.162	92.454	19,77%
885	606.880	IE00B3YCGJ38 ETF. INVESCO S&P 500 ACC (5816)	Renta Variable	509.551	97.329	18,08%
28	5.240	LU0908500753 ETF. LYXOR CORE EURSTX 600 PARIS (5702)	Renta Variable	3.762	1.478	0,16%
11	4.074	IE00B5BMR087 ETF. ISHARES CORE S&P 500 (5698)	Renta Variable	2.336	1.738	0,12%
6.491	290.894	IE00BTJRMPP35 ETF. X MSCI EMERGING MARKETS (5703)	Renta Variable	307.878	-16.984	8,67%
53.746	230.909	LU1681045370 ETF. AMUNDI MSCI EMERG MARK (5817)	Renta Variable	231.867	-958	6,88%
20.314	223.251	IE00BDRK7P73 PT. ISHR DEVELP RE ES-D ACEUR (6123)	Renta Variable	252.000	-28.749	6,65%
75	175.409	LU0389811539 PT. AMUNDI-IND MSCI EUROPE-IEC (5825)	Renta Variable	152.715	22.694	5,23%
3.826	162.732	IE0032126645 PT. VANGUARD US 500 STK IDX- INS (5720)	Renta Variable	123.215	39.517	4,85%
844	156.434	LU0968301142 PT.SCHRODER INT SEL-FR M-C EUR (6234)	Renta Variable	165.000	-8.566	4,66%
1.913	153.155	IE00BCBJG560 ETF. SPDR WORLD SMALL CAP EUR (5714)	Renta Variable	146.923	6.231	4,56%
1.066	152.044	IE00B53QDK08 ETF. ISHARES MSCI JAPAN EUR (5715)	Renta Variable	155.184	-3.140	4,53%
393	145.673	IE00B5BMR087 ETF. ISHARES CORE S&P 500 EUR (5713)	Renta Variable	101.764	43.910	4,34%
23	1.834	IE00BCBJG560 ETF. SPDR WORLD SMALL CAP (5700)	Renta Variable	1.263	571	0,05%
360	75.845	LU0290357176 PT. EUROZONE GOV 5-7 (5695)	Renta Fija	77.025	-1.181	2,26%
102	63.573	LU1654546347 PT. PICTET-USD GOVRNMNT B-I EUR (5763)	Renta Fija	66.000	-2.427	1,89%
576	55.916	LU1640602840 PT..JGF GL EM S/D- J EUR ACC HSC (6174)	Renta Fija	55.136	781	1,67%
183.120	183.120	Tesorería EUR	Depósitos	183.120	0	5,46%

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 partcipe:

D. Jaime Orfila Timoner

defensordelpartcipe@grupopsn.es

Responsabilidad del informe:

Dª. María Luisa Díaz-Meco Conde

Auditor:

Ernst & Young, S.L.