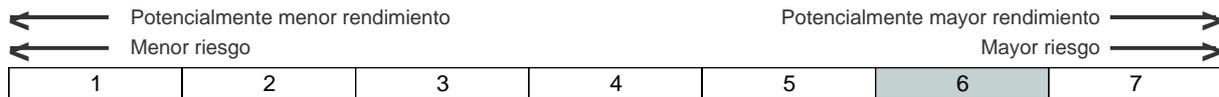




GDP WORLD EQUITY, PP (N-5353) Informe Cuarto Trimestre 2022



Vocación del Fondo de Pensiones

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

PSN Global Bolsa Universal, 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 "GDP World Equity, Plan de Pensiones" (N-5353), las Normas de Funcionamiento del Fondo de Pensiones "PSN Global Bolsa Universal" (F-2135), 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.

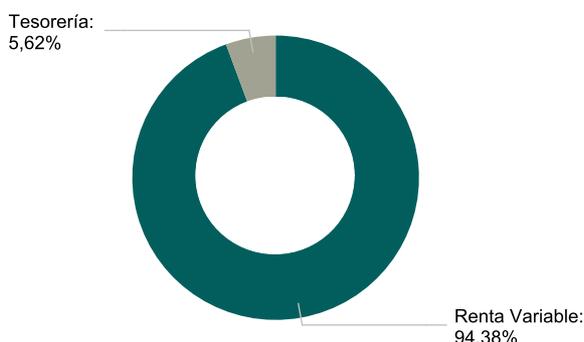
El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, la entidad gestora ha verificado que las operaciones 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 | 3,12% | -9,78% | 21,35% | -- | -- | -- | -- | -- |

*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Distribución de los activos del fondo



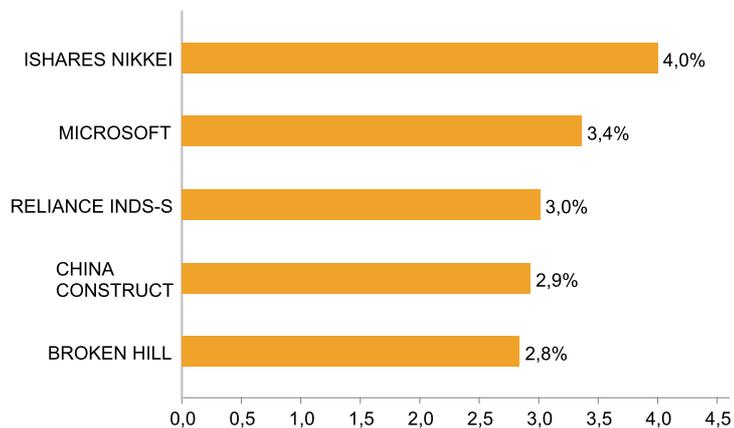
Datos principales

| | |
|--|--------------------|
| Fecha de constitución: | 10/10/2019 |
| Categoría Inverco: | R.V. Internacional |
| Comisión de gestión: | 0,40% |
| Comisión de éxito: | -- |
| Comisión de depósito: | 0,05% |
| Otros gastos (auditoría, registro mercantil, notario y otros): | 0,08% |
| Retribución cuenta: | -0,50% |
| Nº Registro DGS Fondo: | F2135 |
| Nº Registro DGS Plan: | N5353 |

Evolución de los activos del fondo

| | VALOR EFECTIVO (EUR) 30-09-2022 | VALOR EFECTIVO (EUR) 31-12-2022 | % TOTAL |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------|
| RENTA VARIABLE NACIONAL | 41.129,76 | 37.462,83 | 3,28 |
| RENTA VARIABLE EXTRANJERA | 1.004.087,20 | 1.040.949,19 | 91,10 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.045.216,96 | 1.078.412,02 | 94,38 |
| VALOR DE LA CARTERA | 1.045.216,96 | 1.078.412,02 | 94,38 |
| DISPONIBILIDADES LIQUIDAS | 52.517,31 | 64.274,94 | 5,62 |
| TOTAL ACTIVOS DEL FONDO | 1.097.734,27 | 1.142.686,96 | 100,00 |

Cinco mayores posiciones



Comportamiento del plan



| PERIODO | PATRIMONIO (€) | VALOR LIQUIDATIVO | Nº PARTÍCIPES |
|---------|----------------|-------------------|---------------|
| Mar 22 | 1.035.885,59 | 12,43 | 13 |
| Jun 22 | 1.148.401,25 | 11,57 | 15 |
| Sep 22 | 1.097.734,27 | 11,06 | 15 |
| Dic 22 | 1.142.686,96 | 11,40 | 15 |

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 |
|---------|----------|---|----------------|--------|----------------------|--------------|
| 170 | 9.861 | US0886061086 BHP GROUP LTD-SPON ADR (6117) | Renta Variable | 6.457 | 3.404 | 0,86% |
| 540 | 9.184 | US02364W1053 AC. AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L (5935) | Renta Variable | 5.641 | 3.544 | 0,80% |
| 518 | 8.427 | GB00BN7SWP63 AC. GSK PLC (6194) | Renta Variable | 10.077 | -1.650 | 0,74% |
| 1.459 | 7.339 | IT0003128367 AC. ENEL (4325) | Renta Variable | 12.536 | -5.197 | 0,64% |
| 7 | 7.229 | US7960508882 AC. SAMSUNG ELECTR-GDR REG S (5941) | Renta Variable | 3.703 | 3.526 | 0,63% |
| 5 | 69 | FR0014008VX5 AC. EUROAPI SASU (6167) | Renta Variable | 0 | 69 | 0,01% |
| 253 | 45.678 | IE00B52MJD48 ETF. ISHARES NIKKEI 225 JPY ACC (5924) | Renta Variable | 48.297 | -2.618 | 4,00% |
| 171 | 38.344 | US5949181045 AC. MICROSOFT (2516) | Renta Variable | 30.414 | 7.930 | 3,36% |
| 599 | 34.445 | US7594701077 AC. RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (5940) | Renta Variable | 29.333 | 5.111 | 3,01% |
| 2.890 | 33.534 | US1689191088 AC. CHINA CONSTRUCT-UNSPON ADR (5923) | Renta Variable | 36.542 | -3.008 | 2,93% |
| 629 | 32.466 | AU000000BHP4 ACCIONES BROKEN HILL PROPRIETARY CO (3528) | Renta Variable | 17.064 | 21.402 | 2,84% |
| 110 | 31.778 | US0846707026 AC. BERKSHIRE HATHAWAY INC. (6118) | Renta Variable | 20.761 | 11.017 | 2,78% |
| 380 | 31.345 | US02079K3059 AC. ALPHABET (5361) | Renta Variable | 24.576 | 6.769 | 2,74% |
| 46 | 31.275 | FR0000121014 AC. LVMH (3184) | Renta Variable | 18.001 | 13.274 | 2,74% |
| 248 | 30.124 | US0378331005 AC. APPLE COMPUTERS (3894) | Renta Variable | 24.005 | 6.119 | 2,64% |
| 100 | 3.246 | CA82509L1076 AC. SHOPIFY INC - CLASS A (5939) | Renta Variable | 8.130 | -4.884 | 0,28% |
| 270 | 29.460 | CH0038863350 AC. NESTLE SA (4501) | Renta Variable | 27.428 | 2.032 | 2,58% |
| 201 | 25.388 | DK0060534915 AC. NOVO NORDISK (5353) | Renta Variable | 21.793 | 3.595 | 2,22% |
| 482 | 25.297 | US47215P1066 AC. JD.COM INC-ADR (5938) | Renta Variable | 32.024 | -6.727 | 2,21% |
| 50 | 25.190 | NL0010273215 AC. ASML HOLDING NV (5640) | Renta Variable | 15.310 | 9.880 | 2,20% |
| 608 | 24.081 | US89032Q1094 AC. TENCENT HOLDINGS (5665) | Renta Variable | 35.146 | -11.065 | 2,11% |
| 540 | 239 | MX01LA080009 AC. SITIOS LATINOAMERICA SAB DE (6255) | Renta Variable | 0 | 239 | 0,02% |
| 1.927 | 23.675 | US72341E3045 AC. PING AN INSURANCE-ADR (5922) | Renta Variable | 36.986 | -13.311 | 2,07% |
| 2.639 | 22.158 | US06426M1045 AC. BANK OF CHINA-UNSPN ADR (6186) | Renta Variable | 23.795 | -1.637 | 1,94% |
| 525 | 21.686 | GB0002374006 AC.DIAGEO (2599) | Renta Variable | 22.086 | -401 | 1,90% |
| 70 | 20.679 | CH0012032048 AC. ROCHE HOLDING (4266) | Renta Variable | 21.296 | -617 | 1,81% |
| 3.499 | 20.417 | GB0005405286 ACCIONES HSBC HOLDINGS (3587) | Renta Variable | 21.947 | -1.530 | 1,79% |
| 492 | 20.352 | US58533E1038 AC. MEITUAN - UNSP ADR (6188) | Renta Variable | 22.284 | -1.933 | 1,78% |
| 283 | 20.182 | US8356993076 AC. SONY CORP-SPONSORED ADR (5949) | Renta Variable | 23.246 | -3.064 | 1,77% |
| 395 | 20.117 | US6934831099 AC. POSCO HOLDINGS INC -SPON ADR (6185) | Renta Variable | 17.180 | 2.937 | 1,76% |
| 775 | 20.014 | US16950T1025 AC. CHINA MERCHANTS BANK-UNSP ADR (6187) | Renta Variable | 23.435 | -3.420 | 1,75% |
| 107 | 2.393 | AU0000224040 AC. WOODSIDE ENERGY GROUP LTD (6177) | Renta Variable | 0 | 2.393 | 0,21% |
| 640 | 2.371 | GB00BMX86B70 HALEON PLC (6193) | Renta Variable | 0 | 2.371 | 0,21% |
| 120 | 19.823 | US4781601046 AC. JOHNSON & JOHNSON (3440) | Renta Variable | 15.184 | 4.638 | 1,73% |
| 38 | 18.841 | US91324P1021 AC. UNITEDHEALTH GROUP INC (5988) | Renta Variable | 11.087 | 7.753 | 1,65% |
| 53 | 17.676 | FR0000120321 AC. L'OREAL (3164) | Renta Variable | 14.958 | 2.717 | 1,55% |
| 220 | 17.275 | US0231351067 AC. AMAZON.COM, INC (3869) | Renta Variable | 29.524 | -12.249 | 1,51% |
| 645 | 17.080 | GB00BP6MXD84 AC. SHELL PLC (6120) | Renta Variable | 10.228 | 6.851 | 1,49% |
| 85 | 16.518 | US92826C8394 AC. VISA (5345) | Renta Variable | 15.014 | 1.504 | 1,45% |
| 122 | 16.174 | US9311421039 AC. WAL-MART STORES INC (2534) | Renta Variable | 15.147 | 1.027 | 1,42% |
| 266 | 15.601 | FR0000120271 AC. TOTAL SA (2445) | Renta Variable | 9.971 | 5.630 | 1,37% |
| 180 | 14.821 | US01609W1027 AC. ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (6029) | Renta Variable | 21.367 | -6.546 | 1,30% |
| 48 | 14.647 | IE00BZ12WP82 AC. LINDE PLC (5967) | Renta Variable | 10.036 | 4.611 | 1,28% |
| 109 | 13.838 | GB0009895292 AC. ASTRAZENCA GROUP (2471) | Renta Variable | 10.051 | 3.787 | 1,21% |
| 291 | 13.332 | US05606L1008 AC. BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR (6189) | Renta Variable | 22.515 | -9.183 | 1,17% |
| 44 | 12.995 | US4370761029 AC. HOME DEPOT INC (2699) | Renta Variable | 10.029 | 2.966 | 1,14% |
| 144 | 12.658 | CA7800871021 AC. ROYAL BANK OF CANADA (5991) | Renta Variable | 10.048 | 2.610 | 1,11% |
| 208 | 12.596 | CA8911605092 AC. TORONTO-DOMINION BANK (5990) | Renta Variable | 10.122 | 2.473 | 1,10% |
| 92 | 12.572 | US67066G1040 AC. NVIDIA (5349) | Renta Variable | 9.765 | 2.807 | 1,10% |
| 222 | 12.492 | BE0974293251 AC. ANHEUSER-BUSCH INBEV (5244) | Renta Variable | 12.510 | -18 | 1,09% |
| 88 | 12.473 | US7427181091 AC. PROCTER & GAMBLE (2524) | Renta Variable | 10.040 | 2.433 | 1,09% |
| 261 | 12.232 | GB00B10RZP78 AC. UNILEVER UNA (6006) | Renta Variable | 12.918 | -687 | 1,07% |
| 186 | 12.204 | GB0007188757 AC. RIO TINTO PLC (3293) | Renta Variable | 10.401 | 1.804 | 1,07% |
| 96 | 12.038 | US46625H1005 AC. JPMORGAN CHASE & CO (5989) | Renta Variable | 11.014 | 1.023 | 1,05% |
| 749 | 11.885 | US91912E1055 AC. VALE SA-SP ADR (5969) | Renta Variable | 10.077 | 1.807 | 1,04% |
| 1.180 | 11.739 | US71654V4086 AC. PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (5937) | Renta Variable | 8.656 | 3.083 | 1,03% |
| 36 | 11.705 | US57636Q1040 AC. MASTERCARD INC - A (5879) | Renta Variable | 10.146 | 1.559 | 1,02% |
| 104 | 11.702 | US30303M1027 AC. FACEBOOK (5344) | Renta Variable | 24.469 | -12.767 | 1,02% |
| 132 | 11.260 | CH0012005267 AC. NOVARTIS (2390) | Renta Variable | 10.030 | 1.230 | 0,99% |
| 116 | 11.174 | DE0007164600 AC. SAP AG (4405) | Renta Variable | 15.837 | -4.662 | 0,98% |
| 86 | 11.125 | DE0007236101 AC. SIEMENS (2840) | Renta Variable | 9.923 | 1.202 | 0,97% |
| 117 | 10.511 | FR0000120578 AC. SANOFI-SYNTHELABO (3475) | Renta Variable | 9.970 | 542 | 0,92% |
| 61 | 1.381 | US9802283088 WOODSIDE ENERGY GROUP-ADR (6170) | Renta Variable | 0 | 1.381 | 0,12% |
| 59.692 | 59.692 | Tesorería EUR | Depósitos | 59.692 | 0 | 5,22% |

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@grupopns.es · psn.es

Entidad Gestora Delegada: Universe Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.

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 partícipe: D. Jaime Orfila Timoner defensordelpartícipe@grupopns.es

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

Auditor: Ernst & Young, S.L.