

# PSN AUTORRESPONSABILIDAD, PP (N5224)

Informe Primer Trimestre 2026



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.

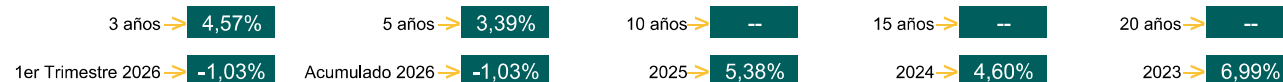


## Comportamiento del plan



PERÍODO	Mar 25	Jun 25	Sep 25	Dic 25	Mar 26
PATRIMONIO (€)	1.669.614,22	1.425.428,21	1.414.331,56	1.379.787,24	1.522.248,73
VALOR LIQUIDATIVO	14,21	14,38	14,37	14,99	14,84
Nº PARTICIPES	90	85	83	78	84

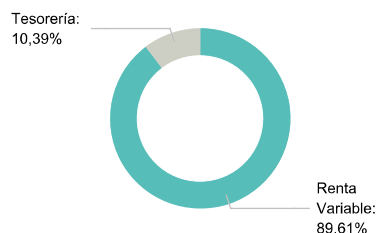
## Rentabilidades anualizadas



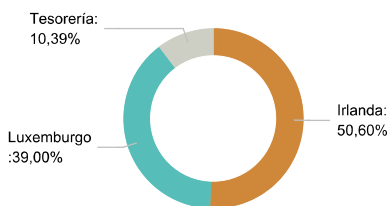
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

## Distribución de los activos del fondo

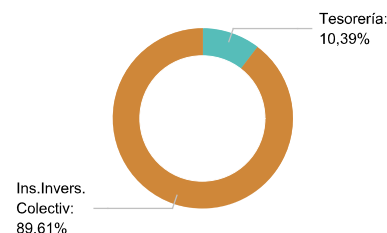
### Por Tipos de Activo



### Por Países y Zonas



### Por Sectores



## Cinco mayores posiciones

PT. AMUNDI FD GL EQUITY-I2 EUR C	15,30%
ETF. ISH NASDAQ 100 USD ACC	13,02%
ETF. ISHARES EDGE MSCI ERP MINVC	10,32%
ETF. AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ET	8,73%
ETF. X MSCI EUROPE VALUE 1C	7,59%

## 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):	0,07%
Retribución cuenta:	0,00%
Nº Registro DGS Fondo:	F2087
Nº Registro DGS Plan:	N5224
Defensor del Partícipe:	D.A. Defensor, S.L. info@da-defensor.org

## 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.

## Informe de Gestión

El primer trimestre de 2026 estuvo marcado por un arranque constructivo, una posterior rotación sectorial y un cierre claramente más negativo por el aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y el fuerte repunte del petróleo. Enero comenzó con tono positivo en renta variable global, con mejor comportamiento relativo de Europa y emergentes, aunque con debilidad en tecnología. En febrero se acentuó la rotación fuera del sector tecnológico hacia segmentos más cíclicos, value y defensivos. Sin embargo, marzo supuso un giro brusco, con caídas generalizadas en renta variable y presión en renta fija por el repunte de las tires soberanas.

En Estados Unidos, el trimestre estuvo condicionado por la estabilidad inicial de la Fed, la solidez de los resultados empresariales y la volatilidad en tecnología. La Reserva Federal mantuvo los tipos en el 3,75% durante el trimestre, pero el repunte del petróleo en marzo llevó al mercado a eliminar expectativas de recortes en 2026. El Nasdaq quedó rezagado por la toma de beneficios en valores ligados a inteligencia artificial, mientras que el S&P 500 terminó presionado por el shock geopolítico, cerrando marzo con una caída mensual del 5,0%.

En Europa, enero y febrero mostraron un mejor comportamiento relativo frente a Estados Unidos, apoyado por la rotación hacia financieros, materiales, energía y sectores defensivos, con buen tono del Euro Stoxx 50 y del IBEX 35. No obstante, marzo revirtió gran parte del avance, con el Euro Stoxx 50 cayendo un 9% y el IBEX 35 un 7%, reflejando la mayor sensibilidad de la región al shock energético. El BCE mantuvo los tipos en el 2,00%, aunque el repunte de la inflación de la eurozona hasta el 2,5% en marzo reforzó un tono más prudente.

En renta fija, el trimestre fue desigual: enero mostró movimientos acotados, febrero fue favorable por el descenso de rentabilidades y marzo volvió a tensionar las curvas por el riesgo inflacionista y geopolítico. El Treasury a 10 años y el Bund repuntaron en marzo, generando pérdidas en deuda pública, crédito global e high yield. En este entorno, se mantuvo la preferencia por duraciones intermedias, crédito de calidad y selección activa por emisor.

En conjunto, el trimestre pasó de un entorno favorable para activos de riesgo a un escenario más complejo, dominado por la incertidumbre geopolítica, el petróleo y la revisión de expectativas de bancos centrales. La diversificación, la gestión activa y la selección de compañías con balances sólidos, capacidad de fijación de precios y visibilidad de beneficios fueron claves para navegar un trimestre exigente.

### Sociedad Gestora:

Previsión Sanitaria Nacional, PSN,  
Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija  
Nº Reg. D.G.S. G-0148  
C/ Villanueva, 11. 28001 Madrid  
T. 910 616 760  
informacion@grupopsn.es · psn.es

### Responsabilidad del informe:

D. Luis Catalán de Ocón Cano

### Auditor:

Ernst & Young, S.L.

### Entidad Depositaria:

CACEIS Bank Spain, S.A.U.  
Nº Reg. D.G.S. D-0196  
Avda. de Cantabria s/n. 28660 Boadilla del Monte.

## Información de interés

Se informa a los Sres. partícipes y beneficiarios que tienen a su disposición en la página web ([www.psn.es](http://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 o a través de correo postal a la dirección de PSN sita en la calle Villanueva, nº 11, 28001, 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 .

Para más información puede contactar con PSN a través de cualquiera de los medios disponibles en la web o a través del teléfono 910 616 790.

El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, no 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.

Análisis de la Cartera de Inversiones						
Títulos	Efectivo	Instrumento	Tipo de Valor	Coste	Plusvalía/Minusvalía	% Patrimonio
1.059	70.072	IE00BTJRMPS5 ETF. X MSCI EMERGING MARKETS (5703)	Renta Variable	68.173	1.899	4,60%
196	68.169	IE00BKWQOM75 ETF. SPDR EUROPE SMALL CAP (6545)	Renta Variable	68.403	-234	4,48%
613	66.161	IE00B4LY9883 ETF. ISHARES CORE MSCI WORLD EUR (5707)	Renta Variable	67.640	-1.479	4,35%
53	232.929	LU1883833946 PT. AMUNDI FD GL EQUITY42 EUR C (6554)	Renta Variable	231.300	1.629	15,30%
171	198.148	IE00B53SZB19 ETF. ISH NASDAQ 100 USD ACC (6550)	Renta Variable	210.866	-12.718	13,02%
2.218	157.167	IE00B86MWN23 ETF. ISHARES EDGE MSCI ERP MINVOL (6253)	Renta Variable	147.768	9.399	10,32%
1.187	132.825	LU1681041690 ETF. AMUNDI MSCI EURP CLT FCT ETF (6543)	Renta Variable	131.692	1.133	8,73%
2.574	115.580	LU0468851024 ETF. X MSCI EUROPE VALUE 1C (6544)	Renta Variable	104.510	11.050	7,59%
398	112.415	LU0908500753 ETF. LYXOR CORE EURSTX 600 PARIS (5702)	Renta Variable	104.691	7.724	7,38%
7.693	109.225	IE00BQN1K786 ETF. ISH EDGE MSCI ERP MOMENTUM (6542)	Renta Variable	107.823	1.402	7,18%
183	101.375	IE00B578XK25 PT MFP-AM JPN CRALP EQ-EURHACC (6564)	Renta Variable	96.500	4.875	6,66%
150.819	150.819	Tesorería EUR	Depósitos	150.819	0	9,91%

**Sociedad Gestora:**  
Previsión Sanitaria Nacional, PSN,  
Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija  
Nº Reg. D.G.S. G-0148  
C/ Villanueva, 11. 28001 Madrid  
T. 910 616 760  
informacion@grupopsn.es · psn.es

**Responsabilidad del informe:**  
D. Luis Catalán de Ocón Cano

**Auditor:**  
Ernst & Young, S.L.

**Entidad Depositaria:**  
CACEIS Bank Spain, S.A.U.  
Nº Reg. D.G.S. D-0196  
Avda. de Cantabria s/n. 28660 Boadilla del Monte.