

Trea Impulso PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-10-1998

Nº Registro DGS N1634

Integrado en el FP TREA RV MIXTA

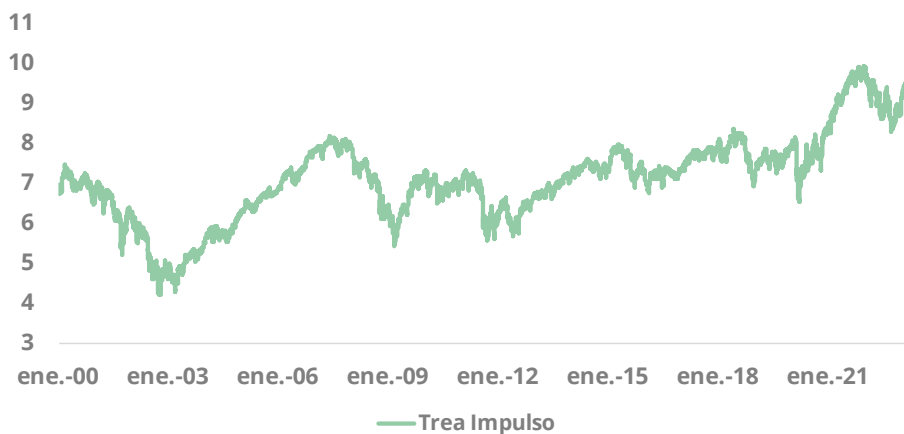
Informe 1er Trimestre de 2023

Objetivo de Inversión

Invertirá hasta un 75% de su patrimonio en renta variable preferentemente del mercado español y europeo, sin descartar otros mercados de la OCDE como EE.UU. y Japón. El resto del patrimonio podrá estar invertido en activos de renta fija pública y privada, de emisores de países de la OCDE con un rating mínimo de P-3/A3 para el corto plazo y Baa3/BBB- para el largo plazo. Podrá invertir en depósitos a la vista, instrumentos del mercado monetario e IIC's.

Los activos estarán denominados en euros, con un máximo del 30% en moneda no euro.

Rent. Anualizada (%):	2023	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Impulso P.P.	8,24%	-0,82%	10,42%	4,35%	3,49%	1,56%	3,47%



Fuente: Trea AM

Datos del fondo y el plan:

Gestora: Trea Pensiones, E.G.F.P., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Deloitte, S.L.

Delegación de la gestión: Trea Asset Management SGIC

Informe de Mercado

La actividad macroeconómica ha continuado mejorando la senda de recuperación iniciada en el último trimestre de 2022, destacando el sector servicios como principal motor a nivel global. Esto ha permitido que los niveles de empleo se hayan mantenido sólidos con las manufacturas como el elemento más débil. Las probabilidades de un cambio de sesgo en los bancos centrales a nivel global han sido el principal resorte de los movimientos de los activos de riesgo en el trimestre. Las expectativas de inflaciones bajando a lo largo del año se han visto confirmadas, los últimos datos han sido positivos pero las tasas siguen siendo demasiado elevadas debido en gran medida a las altas rúbricas del sector servicios. Esto dificulta el "pívorot" de los bancos centrales, aunque los problemas en la banca regional de EE.UU. y en el inmobiliario comercial a nivel global han mostrado los primeros efectos de las rápidas subidas de tipos de interés en los sectores más sensibles a estos.

La renta variable ha sido el activo que mejor se ha comportado apoyado por una macroeconomía que continúa estable, los beneficios empresariales no se espera que bajen. Las tecnológicas han sido el principal impulsor de los mercados compensando la volatilidad generada por los problemas en el sector bancario americano en el último mes del período. Los activos de renta fija han experimentado un primer trimestre muy volátil afectados por el techo de deuda en EE.UU., los problemas en los precios del inmobiliario comercial y la solvencia de la banca pequeña en EE.UU. El efecto final ha sido un ligero aplanamiento de las curvas a nivel global, con los plazos cortos haciéndolo mejor que los largos.

A lo largo del tercer trimestre hemos mantenido la exposición en renta variable en niveles cercanos al 60%. La rentabilidad neta del período ha sido del 8,24%. El 27% del patrimonio se encuentra invertido en activos de renta fija.

Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos. Este informe no constituye una oferta para incrementar las participaciones al Plan. Las aportaciones deberán realizarse de acuerdo con lo establecido en sus propias Especificaciones, respetando, en todo caso, los límites máximos financieros establecidos por la normativa vigente. Trea Pensiones EGFP, SA cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas, verificándose entre otros aspectos, que las operaciones son contratadas a precios de mercado.

Comportamiento trimestral	T322	T422	T123
Valor liquidativo	8,34	8,72	9,44
Patrimonio (Miles)	1253.362	1355.020	1377.402
Rentabilidad Neta	-3,48%	4,55%	8,24%

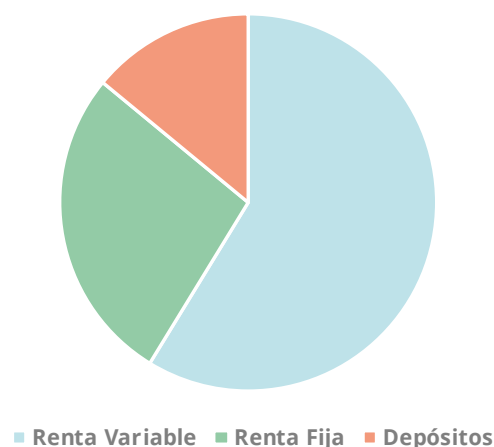
Comisiones aplicadas

Comisión de gestión	1,50%	s/patrimonio medio
Comisión de depósito	0,20%	s/patrimonio medio

Desglose de Gastos y Comisiones en el Año	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	5.174,96	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	690,01	0,20%
Servicios Exteriores	1.567,56	0,45%
Otros Gastos	271,18	0,08%
Gastos Totales Acumulados	7.703,71	2,22%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	58,79%	51,53%
Renta Fija	27,24%	34,39%
Depósitos	14,04%	14,23%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 31/03/2023



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE	98578,1	7,157	Dassault Aviation SA	36520	2,651
SANTAN 1 PERP	85589,08	6,214	Airbus Group NV (FR)	36984	2,685
MAPSM 4 3/8 03/27	95125,45	6,906	Boeing Co/The	19588,73	1,422
SHBASS 0 1/8 06/18/24	95978,29	6,968	Air Liquide	23130	1,679
Prosus NV	50358	3,656	Corticeira Amorim	20000	1,452
Alphabet - Class A	14347,83	1,042	Semapa-Sociedade	27360	1,986
Amazon.com, Inc.	14286,97	1,037	KONTRON AG	38400	2,788
Meta Platforms, Inc Class A	29315,32	2,128	CANCOM SE	15750	1,143
Palo Alto Networks Inc	27627,83	2,006	Jenoptik AG	31320	2,274
Cie Automotive SA	26500	1,924	Amadeus IT Holding SA	18498	1,343
Inditex	46350	3,365	Adobe Systems	21321,59	1,548
Louis Vuitton (LVMH)	33776	2,452	Apple Computer Inc. (USD)	15205,86	1,104
Kering	24000	1,742	Microsoft Corp. (USD)	18609,43	1,351
Roche AG-Genuss	19742,02	1,433	Oracle Corporation	17136,8	1,244
Applus Services, S.A.	21585	1,567	Depósitos	18213	1,322
Global Dominion	18050	1,310	Depósitos	152831,22	11,096
Sanofi - Synthelabo	10024	0,728	Depósitos	58,4	0,004
Koninklijke Ahold Delhaize	15745	1,143	Depósitos	61,44	0,004
Coca Cola Company	11439,9	0,831	Depósitos	22180,42	1,610
Paypal Holdings INC	7002,63	0,508	EURO-BUND FUTURE Jun23	-135840	0,000
Repsol	21277,5	1,545	EURO STOXX 50 Jun23	-170440	0,000
Maire Tecnimont Spa	39580	2,874			
Amundi SA	10449	0,759			
Berkshire Hathaway /B	28472,5	2,067			

Información Relevante

- *Hay que destacar las modificaciones introducidas en los presupuestos generales del estado para 2022 (Ley 22/2021, de 28 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2022), que reducen el límite de aportaciones máximas a planes de pensiones a 1.500 € anuales, ya reducido previamente en el ejercicio 2021 hasta los 2.000 € anuales. Este límite se incrementará en 8.500 €, siempre que tal incremento provenga de contribuciones empresariales, o de aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social por importe igual o inferior a la respectiva contribución empresarial.*
- *El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado, fundamentalmente, en análisis de terceros, aunque también utiliza análisis propios. Para ello la Entidad Gestora utiliza una metodología propia basada, esencialmente, en los ratings e información ASG de proveedores externos especializados. Para más información, puede visitar la web <https://treaam.com/>*