

Trea Impulso PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-10-1998

Nº Registro DGS N1634

Integrado en el FP TREA RV MIXTA

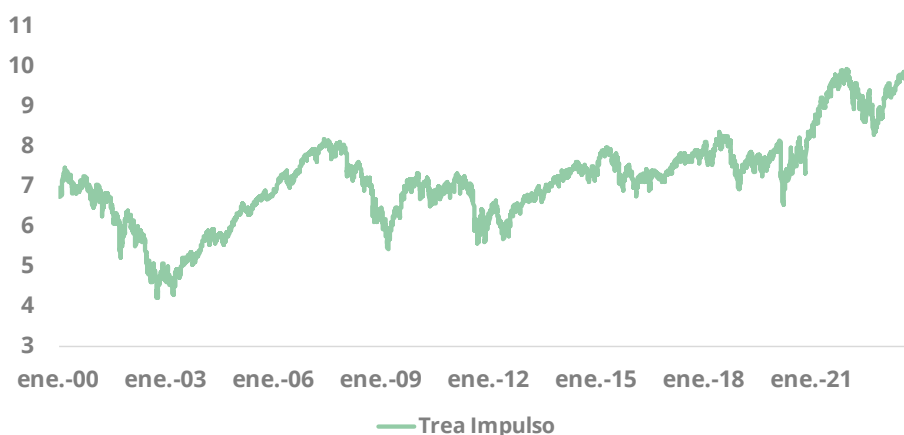
Informe 3er Trimestre de 2023

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.	11,62%	16,70%	8,09%	3,80%	3,25%	2,41%	3,22%



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

Los crecimientos a nivel global han sorprendido a la baja durante el trimestre. El dinamismo de la economía americana ha contrastado con la debilidad en la Eurozona y China, dejando la economía global creciendo por debajo de la tendencia a largo plazo. Mientras tanto, las presiones inflacionistas ceden, pero siguen elevadas para los estándares de los bancos centrales. La Zona Euro está siendo la más afectada, al lastre del sector manufacturero se ha sumado una pérdida de impulso en la demanda interna. Todo esto ha llevado a revisiones a la baja con los países más expuestos a comercio internacional esperando una ligera contracción en la segunda mitad del año.

En renta fija, los bonos a largo plazo han sido los más afectados, con las tires repuntando a niveles de hace una década reduciéndose la diferencia entre los plazos cortos y los plazos más largos. Con la macroeconomía sorprendiendo a la baja el crédito experimentó un aumento de los diferenciales, aunque continúan en el rango de los últimos meses. En renta variable las bajadas provocadas por el repunte de los tipos largos se han centrado en tecnología, eléctricas y consumo mientras petroleras, bancos y aseguradoras saldaron el trimestre en positivo. Las expectativas de beneficios no se han resentido y los márgenes siguen estando en máximos históricos.

A lo largo del tercer trimestre hemos mantenido la exposición en renta variable en niveles cercanos al 50%. La rentabilidad neta del período ha sido del 0,15%. El 42% del patrimonio se encuentra invertido en activos de renta fija.

Comportamiento trimestral	T123	T223	T323
Valor liquidativo	9,44	9,72	9,74
Patrimonio (Miles)	1377.402	1321.845	1325.448
Rentabilidad Neta	8,24%	2,97%	0,15%

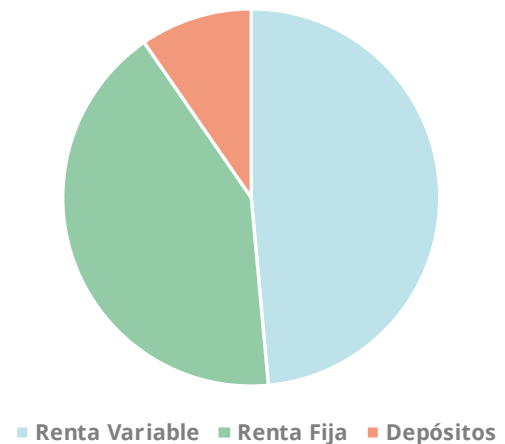
Comisiones aplicadas

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	15.159,94	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.021,39	0,20%
Servicios Exteriores	3.829,18	0,38%
Otros Gastos	4.142,06	0,41%
Gastos Totales Acumulados	25.152,57	2,49%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	48,33%	54,32%
Renta Fija	41,65%	33,99%
Depósitos	9,58%	5,75%
Otros Valores	-0,26%	-0,42%
Total Patrimonio sin derivados	99%	94%

Cartera a 30/09/2023



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE	98515,75	7,433	Gaztransport Et Technigaz S	11650	0,879
SANTAN 1 PERP	92684,1	6,993	ASX Ltd	6973,81	0,526
MAPSM 4 3/8 03/27	97615	7,365	Burford Capital Ltd	10427,57	0,787
SHBASS 0 1/8 06/18/24	97306,52	7,341	Willis Towers Watson PLC	7905,42	0,596
BUBILL 0 03/20/24	29486,4	2,225	Euronext	9240	0,697
SPGB 3.55 10/31/33	97938,41	7,389	American Express Company	7055,24	0,532
EU 0 07/04/31	38517,75	2,906	Berkshire Hathaway /B	28161,83	2,125
Gamma Communications Pl	3775,5	0,285	Credit Acceptance Corp	8703,68	0,657
SoftBank Group Corp	8029,15	0,606	Vidrala SA	4110	0,310
Prosus NV	9101,92	0,687	Verallia SA	9320	0,703
Airbnb Inc	10381,92	0,783	Clarkson PLC	4097,61	0,309
Alphabet - Class A	28466,66	2,148	Airbus Group NV (FR)	12698	0,958
Amazon.com, Inc.	26450,77	1,996	Boeing Co/The	9064,6	0,684
Booking Holdings Inc	14584,08	1,100	Carlisle Cos Inc	9808,38	0,740
Etsy Inc	6108,01	0,461	Deere & Co	7138,56	0,539
Meta Platforms, Inc Class A	19875,82	1,500	Parker Hannifin	11052,3	0,834
Palo Alto Networks Inc	11086,73	0,836	FUCHS SE	9105	0,687
Perficient Inc	6402,74	0,483	Air Liquide	7992	0,603
Vipshop Holdings Ltd - ADR	8328,29	0,628	Rio Tinto (Londres)	8944,34	0,675
JB Hi-Fi Ltd	8318,02	0,628	Corticeira Amorim	9730	0,734
Cie Automotive SA	7692	0,580	CF Industries Holdings Inc	11353,07	0,857
Louis Vuitton (LVMH)	7164	0,540	Constellation Software Inc/C	9764,02	0,737
Kering	10797,5	0,815	Jenoptik AG	7200	0,543
Intercontinental Hotels Grou	10500,17	0,792	Keywords Studios PLC	7131,5	0,538
JD Sports Fashion PLC	8971,3	0,677	Check Point Software Techn	9454,27	0,713
Ryanair Holdings Dublin	7957,5	0,600	NXP Semiconductors NV	9454,27	0,713
Dicks Sporting Goods Inc	7188,69	0,542	Adobe Systems	9645,32	0,728
Fox Factory Holding Corp	4685,52	0,354	Apple Computer Inc. (USD)	16193,13	1,222
Lowe's Cos Inc	7863,05	0,593	EPAM Systems Inc	12091,65	0,912
Park Lawn Corp	6504,54	0,491	Microsoft Corp. (USD)	16425,09	1,239
Roche AG-Genuss	14239,82	1,074	Micron Technology	9008,04	0,680
ICON PLC	9316,18	0,703	Oracle Corporation	10017,97	0,756
Salmar ASA	5766,69	0,435	SS&C Technologies Holding:	7453,89	0,562
Abbvie Inc.	9868,72	0,745			
Elevance Health Inc	8236,45	0,621			
HCA Healthcare Inc	6979,48	0,527			
Molina Healthcare Inc	9303,6	0,702			
Paypal Holdings INC	8293,77	0,626			

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.

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/>*