

# Trea Crecimiento PP

Inscrito en la DGS con fecha 11-04-2002

Nº Registro DGS N2541

Integrado en el FP TREA RV

## Informe 3er Trimestre de 2023

### Objetivo de Inversión

Invertirá al menos un 75% de su cartera en renta variable. El resto del patrimonio podrá estar invertido en activos de renta fija, incluidos depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario. Las inversiones podrán hacerse a través de contado, derivados y/o IIC's.

Los valores de renta variable podrán ser tanto nacionales como extranjeros, pudiendo dirigirse las inversiones tanto a países del área euro como fuera de la Unión Monetaria, siempre constituyendo mayoría las inversiones en mercados desarrollados. De forma minoritaria se podrá invertir en mercados emergentes.

Rent. Anualizada (%):	2023	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Crecimiento P.P.	9,83%	2,60%	-1,39%	-1,03%	2,30%	2,62%	3,11%



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 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 con la mayor incertidumbre no tanto en la rentabilidad de las compañías sino en cómo se ven afectadas las valoraciones por tipos más elevados por más tiempo.

El 93% sobre el patrimonio se encuentra invertido en renta variable, en cartera mantenemos un mayor peso en el sector de comunicaciones y en el tecnológico.

Comportamiento trimestral	T123	T223	T323
Valor liquidativo	16,89	16,95	16,95
Patrimonio (Miles)	6.822.825	6.463.337	5.924.147
Rentabilidad Neta	9,46%	0,34%	0,00%

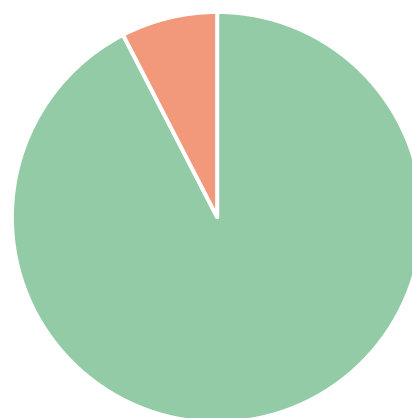
### Comisiones aplicadas

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	74.464,36	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	9.928,59	0,20%
Servicios Exteriores	9.196,00	0,18%
Otros Gastos	21.436,43	0,43%
Gastos Totales Acumulados	115.025,38	2,31%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	92,41%	91,96%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	7,58%	10,72%
Otros Valores	-1,36%	-3,30%
<b>Total Patrimonio sin derivado</b>	<b>99%</b>	<b>99%</b>

### Cartera a 30/09/2023



■ Renta Variable ■ Depósitos

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
Gamma Communications PLC	37754,98	0,637	Paypal Holdings INC	71879,32	1,213
SoftBank Group Corp	80251,36	1,355	Gaztransport Et Technigaz SA	99025	1,672
Alibaba Group Holding Ltd Ne	82707,31	1,396	ASX Ltd	69738,05	1,177
JD.com Inc	66726,25	1,126	Burford Capital Ltd	91241,21	1,540
Prosus NV	73010,8	1,232	Willis Towers Watson PLC	69172,42	1,168
Airbnb Inc	77864,37	1,314	Euronext	85800	1,448
Alphabet - Class A	185652,13	3,134	American Express Company	70552,35	1,191
Amazon.com, Inc.	120230,78	2,030	Berkshire Hathaway /B	198789,37	3,356
Booking Holdings Inc	87504,49	1,477	Credit Acceptance Corp	65277,59	1,102
Etsy Inc	61080,11	1,031	Vidrala SA	41100	0,694
Meta Platforms, Inc Class A	113576,09	1,917	Verallia SA	85744	1,447
Palo Alto Networks Inc	110867,3	1,871	Clarkson PLC	34672,12	0,585
Perficient Inc	54724,3	0,924	Airbus Group NV (FR)	76188	1,286
Vipshop Holdings Ltd - ADR	75711,72	1,278	Boeing Co/The	72516,79	1,224
JB Hi-Fi Ltd	83180,21	1,404	Carlisle Cos Inc	85823,32	1,449
Cie Automotive SA	71792	1,212	Deere & Co	71385,6	1,205
Louis Vuitton (LVMH)	71640	1,209	Depósitos	73682,02	1,244
Kering	64785	1,094	Depósitos	81945	1,383
Intercontinental Hotels Group	91001,5	1,536	Depósitos	79920	1,349
JD Sports Fashion PLC	77636,28	1,311	Depósitos	77517,58	1,309
Ryanair Holdings Dublin	71617,5	1,209	Depósitos	77840	1,314
Dicks Sporting Goods Inc	61617,33	1,040	Depósitos	97312,02	1,643
Fox Factory Holding Corp	37484,16	0,633	Depósitos	78112,15	1,319
Lowe's Cos Inc	78630,47	1,327	Depósitos	60000	1,013
Park Lawn Corp	65045,41	1,098	Depósitos	62400,6	1,053
Roche AG-Genuss	77671,76	1,311	Depósitos	88239,86	1,489
ICON PLC	81516,6	1,376	NXP Semiconductors NV	75634,16	1,277
Salmar ASA	48055,75	0,811	Adobe Systems	86807,91	1,465
Abbvie Inc.	84589,05	1,428	Apple Computer Inc. (USD)	145738,2	2,460
Elevance Health Inc	82364,51	1,390	EPAM Systems Inc	96733,19	1,633
HCA Healthcare Inc	69794,76	1,178	Microsoft Corp. (USD)	149319,02	2,521
Molina Healthcare Inc	93036,04	1,570	Micron Technology	83646,08	1,412
			Oracle Corporation	80143,76	1,353
			SS&C Technologies Holdings	69569,66	1,174
			Taiwan Semiconductor ADR L	82190,49	1,387

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/>*