

Trea Crecimiento PP

Inscrito en la DGS con fecha 11-04-2002
Nº Registro DGS N2541
Integrado en el FP TREA RV

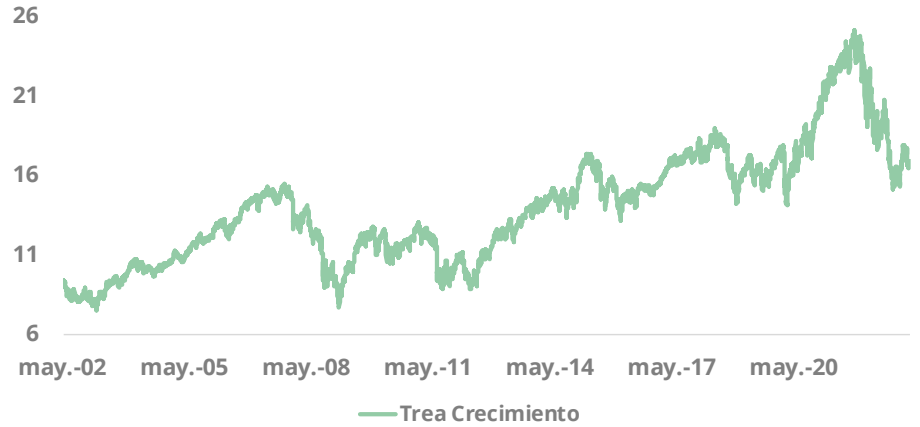
Informe 1er Trimestre de 2023

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.	9,46%	-23,21%	2,99%	-0,28%	3,30%	1,49%	3,58%



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 "pívor" 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. A nivel geográfico la Eurozona ha vuelto a ser la mejor región, apoyada por un sector bancario más fuerte y un crecimiento más estable tras dejarse atrás los problemas con los precios de la energía.

La rentabilidad del período ha sido del 9,46%. 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.

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	16,52	15,44	16,89
Patrimonio (Miles)	7.706.681	6.670.732	6.822.825
Rentabilidad Neta	-9,53%	-6,58%	9,46%

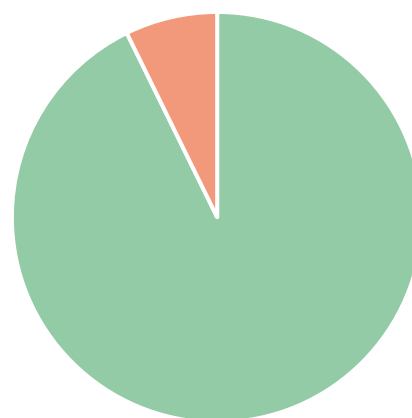
Comisiones aplicadas

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	26.625,47	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	3.550,04	0,20%
Servicios Exteriores	3.596,48	0,20%
Otros Gastos	3.835,21	0,21%
Gastos Totales Acumulados	37.607,20	2,11%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	93,17%	83,84%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	7,29%	16,34%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado	100%	100%

Cartera a 31/03/2023



■ Renta Variable ■ Depósitos

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
SoftBank Group Corp	53643,89	0,786	Boeing Co/The	117532,39	1,723
Alibaba Group Holding Ltd Ne	235880,09	3,457	Air Liquide	77100	1,130
JD.com Inc	101024,34	1,481	KONTRON AG	153600	2,251
Prosus NV	143880	2,109	Constellation Software Inc/Ca	156025,5	2,287
Alphabet - Class A	382608,7	5,608	Lumine Group Inc	2709,82	0,040
Amazon.com, Inc.	290501,64	4,258	CANCOM SE	126000	1,847
Booking Holdings Inc	73375,72	1,075	Jenoptik AG	156600	2,295
Meta Platforms, Inc Class A	351783,85	5,156	Amadeus IT Holding SA	110988	1,627
Palo Alto Networks Inc	147348,43	2,160	Check Point Software Technol	125870,26	1,845
PDD HOLDINGS INC - ADR	69989,4	1,026	Adobe Systems	124375,95	1,823
Vipshop Holdings Ltd - ADR	104984,09	1,539	Apple Computer Inc. (USD)	197676,24	2,897
Cie Automotive SA	66250	0,971	EPAM Systems Inc	27571,58	0,404
Inditex	123600	1,812	Microsoft Corp. (USD)	265849,05	3,896
Louis Vuitton (LVMH)	126660	1,856	Micron Technology	111282,22	1,631
Kering	120000	1,759	Oracle Corporation	154231,18	2,261
Roche AG-Genuss	184258,84	2,701	Enel Spa	157556	2,309
Fresenius SE	62125	0,911	Depósitos	113605,98	1,665
Sanofi - Synthelabo	70168	1,028	Depósitos	121292,5	1,778
Royalty Pharma PLC - A	56481,17	0,828	Depósitos	32004,19	0,469
Koninklijke Ahord Delhaize	72427	1,062	Depósitos	120,87	0,002
Align Technology Inc	92435,8	1,355	Depósitos	37,52	0,001
Coca Cola Company	74359,35	1,090	Depósitos	133,4	0,002
Kroger Co/The	63735,53	0,934	Depósitos	149,5	0,002
Merck & Co	49052,52	0,719	Depósitos	21,31	0,000
Moodys	84656,74	1,241	Depósitos	230157,47	3,373
Paypal Holdings INC	84031,54	1,232	Depósitos	32,78	0,000
S&P Global Inc	95376,46	1,398	EURO-BUND FUTURE Jun23	-950880	0,000
Maire Tecnimont Spa	118740	1,740	EURO STOXX 50 Jun23	-1107860	0,000
Amundi SA	150930	2,212	S&P500 EMINI FUT Jun23	-765108,31	0,000
Berkshire Hathaway /B	370142,47	5,425	NASDAQ 100 E-MINI Jun23	-983778,73	0,000
Canadian Pacific Railway Ltd l	56758,73	0,832			
Dassault Aviation SA	91300	1,338			
Airbus Group NV (FR)	123280	1,807			

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/>*