

# 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 2022

### 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 (%):	2022	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Crecimiento P.P.	-10,36%	1,59%	9,78%	6,01%	7,59%	2,73%	-



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

Antes de los problemas geopolíticos en Ucrania, los principales riesgos en los mercados financieros estaban centrados en los repuntes de inflación que venían acelerándose desde el último trimestre del año pasado y las retiradas de estímulos monetarios a nivel global que ya habían empezado en países emergentes. Los mensajes de la Fed en enero y del BCE en febrero resultaron más restrictivos de lo esperado provocando movimientos en todos los activos, pero especialmente en los plazos cortos de los bonos de gobierno y en las acciones de sectores de crecimiento, más sensibles a tipos de interés. Los acontecimientos en Ucrania han supuesto un aumento de las expectativas de inflación y una reducción de las estimaciones de crecimiento. En este escenario los bancos centrales han aumentado los mensajes de restricción monetaria a nivel global priorizando hacer frente a una inflación que parece más estructural que hace unos meses.

La incertidumbre macroeconómica ha provocado una fuerte rotación en renta variable desde valores de crecimiento como la tecnología y aquellos en los que la valoración se sostiene por fuertes crecimientos futuros, y cíclicos (automóviles, industriales) hacia valores más estables (eléctricas, telecom) y más expuestos a materias primas (especialmente petróleo). Así, los más castigados Nasdaq (-9,7%) empujado por las FANG (-12,4%), pequeñas compañías alemanas (MDAX -11,7%) frente al IBEX (-3%) o los emergentes (MSCI EM -6,6%), destacando en estos últimos el buen comportamiento de Latam (Brasil + 14,5%, México +6,3%) frente a Asia (Shanghai -10,1%, Corea -7,4%).

La rentabilidad del período ha sido del -10,36%. El 94% 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	T321	T421	T122
Valor liquidativo	22,83	24,54	22,00
Patrimonio (Miles)	12.819.680	13.736.374	11.727.826
Rentabilidad Neta	-1,15%	7,52%	-10,36%

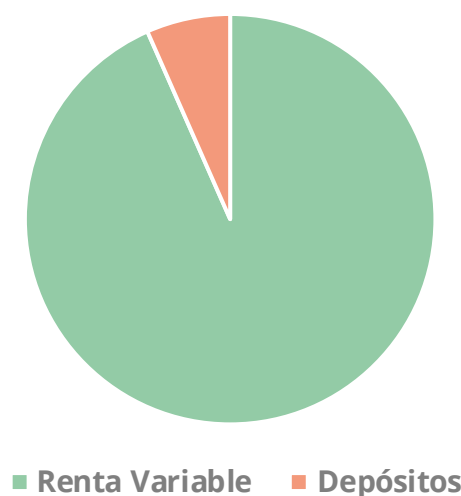
### Comisiones aplicadas

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	45.377,15	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	6.050,30	0,20%
Servicios Exteriores	2.310,66	0,08%
Otros Gastos	15.833,44	0,52%
Gastos Totales Acumulados	69.571,55	2,29%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	94,37%	92,33%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	6,68%	7,42%
Otros Valores	0,00%	0,00%
<b>Total Patrimonio sin deriva</b>	<b>101%</b>	<b>100%</b>

### Cartera a 31/03/2022



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
SoftBank Group Corp	122950,46	1,048	Boeing Co/The	259649,28	2,214
Prosus NV	218587,5	1,864	HEICO Corp	69393,47	0,592
Alibaba Group Holding Ltd	590075,02	5,031	Barrick Gold Corp	110865,05	0,945
Alphabet - Class A	754230,32	6,431	Air Liquide	158920	1,355
Amazon.com, Inc.	589342,85	5,025	S&T AG	254550	2,170
Booking Holdings Inc	106139,84	0,905	Constellation Software	231770,36	1,976
Meta Platforms, Inc Class A	703480,07	5,998	CANCOM SE	226000	1,927
JD.com Inc - ADR	209238	1,784	SAP AG	101120	0,862
Palo Alto Networks Inc	225078,19	1,919	Jenoptik AG	192360	1,640
Pinduoduo Inc - ADR	90639,97	0,773	Amadeus IT Holding SA	118360	1,009
Vipshop Holdings Ltd	122028,38	1,041	Check Point Software Tech.	212457,74	1,812
Cie Automotive SA	103300	0,881	Apple Computer Inc. (USD)	315664,83	2,692
INDITEX	158240	1,349	EPAM Systems Inc	147460,45	1,257
Louis Vuitton (LVMH)	162350	1,384	Fiserv Inc	91656,87	0,782
Kering	172710	1,473	Kaspi.KZ JSC	117743,83	1,004
XPeng Inc	99755,94	0,851	Microsoft Corp. (USD)	445897,13	3,802
Roche AG-Genuss	214983,43	1,833	Oracle Corporation	224342,4	1,913
Fresenius SE	100035	0,853	Depósitos	270848,78	2,309
Novo Nordisk A/S (DKK)	201363,21	1,717	Depósitos	109042,3	0,930
Sanofi - Synthelabo	92510	0,789	Depósitos	55312,59	0,472
Royalty Pharma PLC - A	123257,71	1,051	Depósitos	3019,73	0,026
Koninklijke Ahord Delhaize	116460	0,993	Depósitos	2249,7	0,019
Coca Cola Company	112085,33	0,956	Depósitos	162,07	0,001
Kroger Co/The	103715,09	0,884	Depósitos	26	0,000
Merck & Co	111249,21	0,949	Depósitos	143,88	0,001
Moodys	152494,8	1,300	Depósitos	332476,25	2,835
Paypal Holdings INC	156806,47	1,337	Depósitos	221,78	0,002
S&P Global Inc	185383,71	1,581	Depósitos	5,39	0,000
International Petroleum	120915,47	1,031	Depósitos	9764,27	0,083
Maire Tecnimont Spa	125360	1,069	EURO STOXX 50 Jun22	764600	0,000
Berkshire Hathaway /B	638000,54	5,440	EURO FX CURR FUT Jun22	5212910,04	0,000
Golar LNG Ltd	223989,88	1,910	S&P500 EMINI FUT Jun22	1240819,27	0,000
Canadian Pacific Railway	74609,06	0,636	NASDAQ 100 E-MINI Jun22	1628462,26	0,000
Dassault Aviation SA	287400	2,451	EURO-BUND FUTURE Jun22	-1110620	0,000
Airbus Group NV (FR)	220720	1,882			

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/>
- El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, 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, el Departamento de Control Interno de la 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 Trea Pensiones, S.A., E.G.F.P.