

Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002

Nº Registro DGS N2823

Integrado en el FP TREA EMPLEO

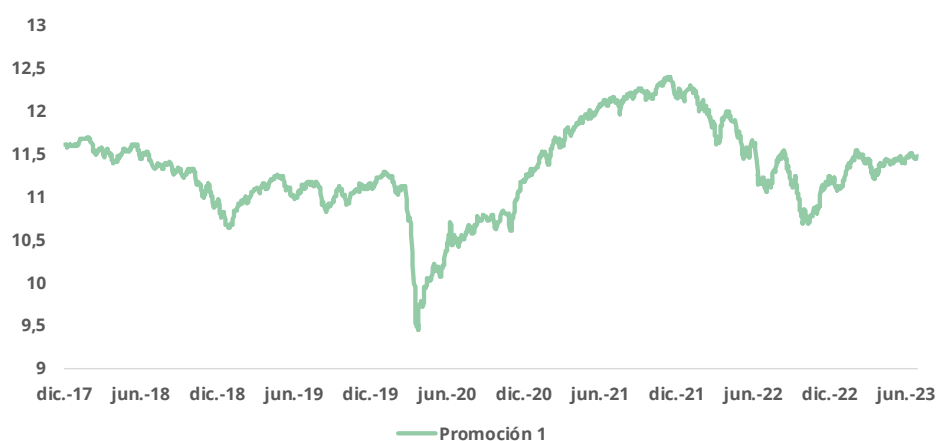
Informe 1er Semestre de 2023

Objetivo de Inversión

Invertirá un máximo del 30% de su cartera en renta variable negociada preferentemente en el mercado español y europeo. También podrá invertir en mercados de la OCDE principalmente en USA y Japón. 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 activos estarán denominados en euros, con un máximo del 10% en moneda no euro.

Rent. Anualizada (%):	2023	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Promoción 1 P.P.	3,34%	3,52%	3,26%	0,24%	0,33%	0,25%	-



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 fue perdiendo impulso conforme avanzaba el semestre, con las manufacturas ahondando en la contracción en los últimos meses del periodo y quedando los servicios como único motor del crecimiento junto con el gasto público. Además de los efectos negativos que las subidas de tipos de interés y el menor crecimiento del crédito están teniendo en la inversión, la reapertura de la economía China no ha sido tan fuerte como se esperaba, por una demanda interna débil. Acabamos el semestre con revisiones a la baja en las tasas de crecimiento por parte de los organismos supranacionales para la segunda parte del año, especialmente en la Eurozona. Por el lado positivo, el dinamismo del sector servicios está permitiendo que se siga creando empleo y se compense la contracción en las manufacturas alejando los temores de un ajuste fuerte en las economías.

Los activos de renta fija por su parte saldan el período con subidas. Los bonos de gobierno han sorteado todas las incertidumbres del techo de deuda en EE.UU. y las subidas de tipos de interés más elevadas de lo esperado, con los bonos a largo plazo moviéndose en un rango estable durante el semestre. A nivel de bonos corporativos las dos incertidumbres más importantes que surgieron en el semestre fueron la banca pequeña de EE.UU. y el ajuste en los precios del inmobiliario comercial tanto en EE.UU. como en la Eurozona. Esto ha provocado momentos de volatilidad que se han quedado en sectores concretos y no se han extendido al resto del mercado, permitiendo que los diferenciales hayan cerrado en la parte baja de los últimos meses.

La rentabilidad del plan en el período ha sido del 3,4%. En renta fija mantenemos un peso del 68% a través de fondos de inversión. A lo largo del semestre se ha mantenido el peso en renta variable entorno al 15% y hemos aprovechado para reducir la liquidez.

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 semestral	1S22	2S22	1S23
Valor liquidativo	11,10	11,12	11,49
Patrimonio (Miles)	371.154	402.334	416.361
Rentabilidad Neta	-9,62%	0,18%	3,34%

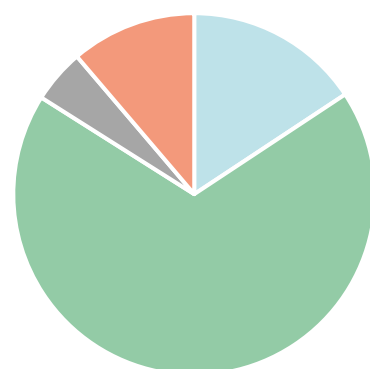
Comisiones aplicadas

Comisión de gestión	1,00%	s/patrimonio medio
Comisión de depósito	0,15%	s/patrimonio medio

Desglose de Gastos y Comisiones en el Año	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	1.151,96	0,56%
Costes Indirectos Acumulados	1.512,39	0,73%
Comisiones de la Entidad Depositaria	307,40	0,15%
Servicios Exteriores	846,02	0,41%
Otros Gastos	40,39	0,02%
Gastos Totales Acumulados	3.858,16	1,87%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	15,73%	24,91%
Renta Fija	68,38%	68,18%
Depósitos	4,81%	7,24%
Otros Valores	11,25%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado:	100%	100%

Cartera a 30/06/2023



■ Renta Variable
 ■ Renta Fija
■ Depósitos
 ■ Otros Valores

Instrumento	Valoración €	Peso %
NB GLOBAL FLEXIBLE 0-100 FI	85814,02	11,247
Mutuafondo FI	80828,81	10,594
Parts. Salar Fund PLC EUR E1	102131,26	13,385
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	70189,28	9,199
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	26029,8	3,411
DIP - Flexible Bonds A	61199,63	8,021
Carmignac Securite F EUR ACC	112016,04	14,681
Tikehau Short Duration F (EUR) Fund	69322,83	9,086
Valentum FI	65592,34	8,597
Seilern World Growth HC	54413,45	7,131
Depósitos	36670,15	4,806

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/>*