

Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002

Nº Registro DGS N2823

Integrado en el FP TREA EMPLEO

Informe 3er Trimestre 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.	2,66%	6,62%	2,38%	0,14%	0,23%	0,21%	0,55%



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.

La rentabilidad del plan en el período ha sido del -0,6%. En renta fija mantenemos un peso del 57% a través de fondos de inversión y un 16% en renta variable. A lo largo del trimestre la liquidez se ha situado en niveles del 16%.

Comportamiento trimestral	T123	T223	T323
Valor liquidativo	11,38	11,49	11,41
Patrimonio (Miles)	412.178	416.361	451622
Rentabilidad Neta	2,37%	0,94%	-0,66%

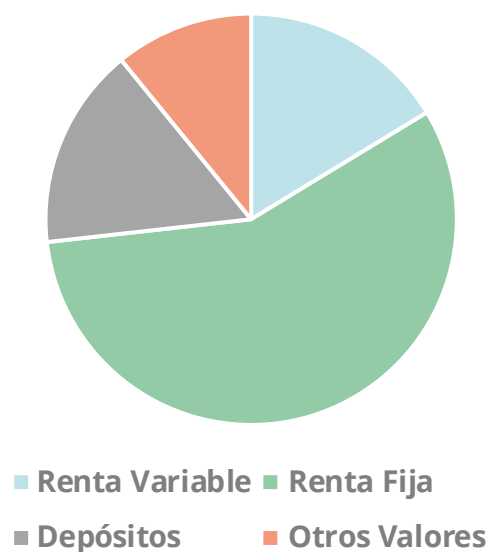
Comisiones aplicadas

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	1.735,82	0,55%
Costes Indirectos Acumulados	2.326,85	0,74%
Comisiones de la Entidad Depositaria	468,72	0,15%
Servicios Exteriores	1.152,34	0,37%
Otros Gastos	87,04	0,03%
Gastos Totales Acumulados	5.770,77	1,84%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	16,35%	15,73%
Renta Fija	57,02%	68,38%
Depósitos	15,91%	4,81%
Otros Valores	10,91%	11,25%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100,16%

Cartera a 29/09/2023



Instrumento	Valoración €	Peso %
TREA GLOBAL FLEXIBLE FI	86890,3	10,910
Mutuafondo FI	81347,62	10,214
Parts. Salar Fund PLC EUR E1	101434,16	12,736
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	70982,5	8,913
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	26182,87	3,288
DIP - Flexible Bonds A	61426,62	7,713
Carmignac Securite F EUR ACC	112781,91	14,161
Valentum FI	79428,91	9,973
Seilern World Growth HC	50756,18	6,373
Depósitos	126719,15	15,911

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/>*