

Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002

Nº Registro DGS N2823

Integrado en el FP TREA EMPLEO

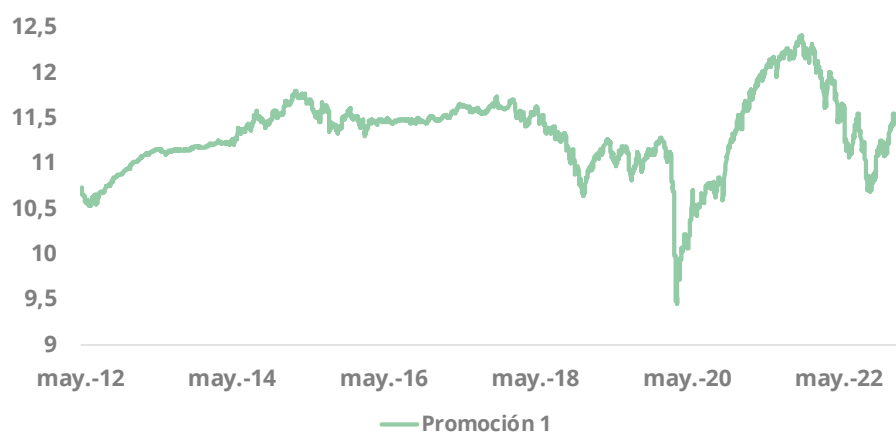
Informe 1er Trimestre de 2023

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.	2,37%	-4,88%	5,28%	-0,06%	0,24%	0,22%	0,61%



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. Los activos de renta fija han experimentado un primer trimestre muy volátil afectados por el techo de deuda en EE.UU., los problemas en los precios del inmobiliario comercial y la solvencia de la banca pequeña en EE.UU. El efecto final ha sido un ligero aplanamiento de las curvas a nivel global, con los plazos cortos haciéndolo mejor que los largos.

La rentabilidad del plan en el período ha sido del 2,37%. En renta fija mantenemos un peso del 67,4% a través de fondos de inversión y un 26% en renta variable. A lo largo del trimestre hemos aprovechado para reducir ligeramente 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 trimestral	T322	T422	T123
Valor liquidativo	10,72	11,12	11,38
Patrimonio (Miles)	365.457	402.334	412.178
Rentabilidad Neta	-3,42%	3,73%	2,37%

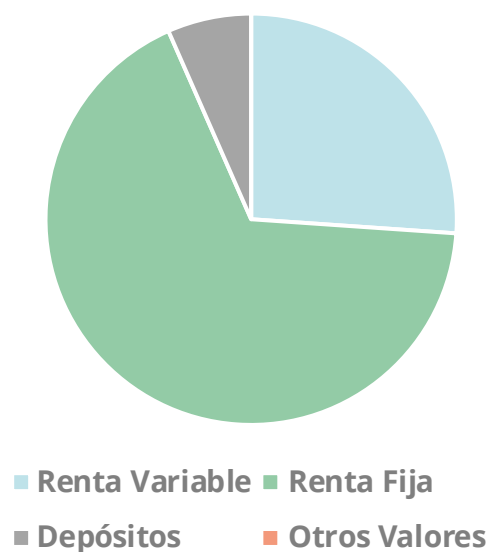
Comisiones aplicadas

Comisión de gestión	0,60%	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	611,22	0,60%
Costes Indirectos Acumulados	709,52	0,69%
Comisiones de la Entidad Depositaria	152,39	0,15%
Servicios Exteriores	449,76	0,44%
Otros Gastos	9,41	0,01%
Gastos Totales Acumulados	1932,30	1,88%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	26,16%	24,91%
Renta Fija	67,47%	68,18%
Depósitos	6,61%	7,24%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100,23%	100,33%

Cartera a 31/03/2023



Instrumento	Valoración €	Peso %
Mutufondo FI	80668,96	10,510
Parts. Salar Fund PLC EUR E1	100948,68	13,152
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	69775,12	9,090
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	25724,66	3,351
DIP - Flexible Bonds A	60894,78	7,933
Carmignac Securite F EUR ACC	111292,13	14,499
Tikehau Short Duration F (EUR) Fund	68580,93	8,935
Valentum FI	64920,81	8,458
Seilern World Growth HC	51786,66	6,747
Parts. Trea SICAV European Equities - A	84059,29	10,951
Depósitos	50711,13	6,607

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/>*