

## 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 2024

#### 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 (%):	2024	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Crecimiento P.P.	8,70%	11,21%	-4,63%	2,26%	2,60%	4,97%	2,97%



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

Durante el período los datos adelantados siguen mostrando una economía global en expansión con la Eurozona todavía como la región más rezagada. La debilidad en las manufacturas alemanas contrasta con el dinamismo del Sur de Europa apoyado en el sector servicios. En cualquier caso, se mantiene la creación de empleo y con el apoyo de menores costes de gas (electricidad) el crecimiento debería ir mejorando conforme avance el año.

Las mejoras de crecimiento frente a lo esperado han provocado por otro lado menores bajadas de inflación, esto no ha supuesto un cambio en el mensaje de los bancos centrales que siguen manteniendo el escenario de bajada de inflación, aunque no tan lineal como el experimentado en los últimos trimestres. El mercado por su parte sí ha reducido las expectativas de bajada de tipos para el conjunto del año ante las dudas de los efectos de las subidas de las materias primas (petróleo, gasolinas y metales industriales) en la inflación de la segunda mitad del año.

En renta variable las subidas más importantes volvieron a estar en todo lo relacionado con semiconductores por áreas geográficas destacar el buen comportamiento de los índices en la Eurozona impulsados por bancos y aseguradoras y automóviles.

El 97% 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	3T23	4T23	1T24
Valor liquidativo	16,95	17,28	18,79
Patrimonio (Miles)	5.924.147	5.397.592	4.918.471
Rentabilidad Neta	0,00%	1,97%	8,70%

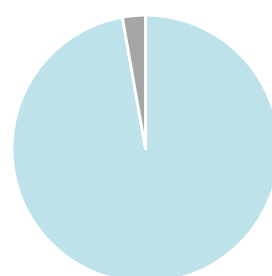
### Comisiones aplicadas

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	19.505,37	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.600,69	0,20%
Servicios Exteriores	1.578,65	0,12%
Otros Gastos	5.695,48	0,44%
Gastos Totales Acumulados	29.380,19	2,26%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	97,23%	94,52%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	2,77%	5,48%
Otros Valores	0,00%	0,00%
<b>Total Patrimonio sin derivados</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Cartera a 31/03/2024



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
Booking Holdings Inc	57.171,69	1,16%	Total Energies SE	28.371,09	0,58%
BlackRock	56.417,24	1,15%	Southern Co/The	30.125,81	0,61%
Accenture PLC	29.238,94	0,60%	Johnson & Johnson	69.948,21	1,43%
Adobe Systems	45.840,83	0,93%	SOITEC	47.854,10	0,97%
Eli Lilly & Co	73.559,14	1,50%	JPMorgan Chase & Co	96.181,14	1,96%
WATERS CORP	34.462,89	0,70%	Novo Nordisk A/S NEW	70.418,93	1,43%
Kering	41.397,55	0,84%	Microsoft Corp. (USD)	236.344,21	4,82%
Public Storage	30.384,04	0,62%	Amazon.com, Inc.	101.330,50	2,06%
ASM International NV	67.908,00	1,38%	Check Point Software Technologies	97.759,84	1,99%
Thermo Fisher Scientific Inc	66.270,06	1,35%	Walt Disney	74.181,64	1,51%
Linde PLC	53.803,01	1,10%	EOG Resources Inc	87.340,05	1,78%
S&P Global Inc	57.581,18	1,17%	Nestle	73.625,83	1,50%
Mastercard Incorporated	66.069,40	1,35%	AstraZeneca PLC (GBP)	99.820,08	2,03%
Berkshire Hathaway /B	58.473,23	1,19%	Chevron	122.975,05	2,51%
Marsh & McLennan Companies	29.405,26	0,60%	Inditex	41.116,27	0,84%
Siemens AG	31.852,80	0,65%	Kroger Co/The	51.423,62	1,05%
Estee Lauder Comanies-CLA	25.721,44	0,52%	Wells Fargo & Co	60.659,87	1,24%
Pepsico INC	29.364,37	0,60%	Exxon Mobil Corp	123.701,99	2,52%
Tesla Inc	30.310,03	0,62%	AAK AB Group	26.252,48	0,53%
Meta Platforms, Inc Class A	84.624,83	1,72%	Flatexdegiro AG	13.399,16	0,27%
Teleperformance	19.096,96	0,39%	Apple Computer Inc. (USD)	208.557,83	4,25%
Electronic Arts INC	27.056,69	0,55%	Cie Automotive SA	41.948,20	0,85%
Airbnb Inc	36.547,34	0,74%	STMicroelectronics NV (Italia)	63.935,94	1,30%
Honeywell International Inc.	49.279,03	1,00%	Bank of America	61.164,13	1,25%
Canadian National Railway Co	32.239,07	0,66%	Antofagasta Plc	48.141,50	0,98%
Roche AG-Genuss	63.282,79	1,29%	Teck Resources Ltd (Clase B)	89.985,68	1,83%
Nike Inc	23.870,70	0,49%	Grifols A	18.160,16	0,37%
Hannover Rueck	70.782,30	1,44%	Koninklijke Ahord Delhaize	69.660,36	1,42%
UnitedHealth Group	134.365,79	2,74%	Stellantis NV	66.339,00	1,35%
Lowe's Cos Inc	71.548,73	1,46%	Hexagon AB New	32.955,57	0,67%
Oracle Corporation	35.397,86	0,72%	Ryanair Holdings Dublin	65.992,14	1,34%
Visa	89.253,86	1,82%	Lundin Mining Corp (Canada)	50.073,41	1,02%
Royal Bank of Canada	32.362,88	0,66%	Depósitos	130,81	0,00%
CBRE Group Inc	32.180,47	0,66%	Depósitos	954,08	0,02%
Progressive	71.128,83	1,45%	Depósitos	1.706,12	0,03%
Intercontinental Hotels Group	37.607,84	0,77%	Depósitos	107,79	0,00%
DSV A/S	59.416,81	1,21%	Depósitos	341,74	0,01%
Procter & Gamble Company	60.162,22	1,23%	Depósitos	190,80	0,00%
INTL Flavors & Fragrances Inc	32.044,48	0,65%	Depósitos	81,84	0,00%
Schneider	87.004,75	1,77%	Depósitos	15.230,03	0,31%
Brown & Brown Inc	33.677,03	0,69%	Depósitos	116.353,50	2,37%
Airbus Group NV (FR)	71.873,12	1,46%	Depósitos	678,88	0,01%
Merck & Co	51.740,30	1,05%	Depósitos	398,47	0,01%
Canadian Pacific Kansas City Ltd	34.668,58	0,71%	Netflix Inc	35.468,63	0,72%
			Louis Vuitton (LVMH)	53.356,80	1,09%
			IDEXX Laboratories Inc	32.533,44	0,66%
			NVIDIA Corp	54.443,94	1,11%
			WARRANT Constellation Software Inc	0,00	0,00%

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/>*