

Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002

Nº Registro DGS N2823

Integrado en el FP TREA EMPLEO

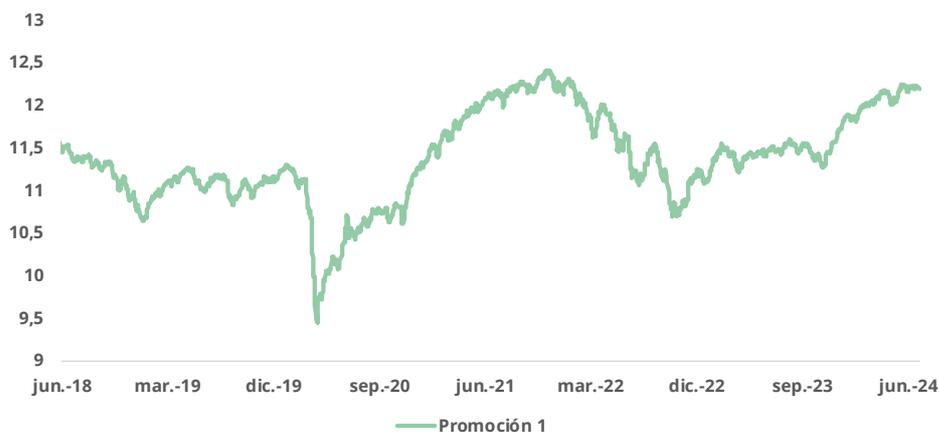
Informe 1º Semestre de 2024

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 (%):	2024	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Promoción 1 P.P.	2,64%	6,21%	0,22%	1,82%	0,72%	0,68%	-



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 primer semestre los datos de actividad han seguido siendo favorables a nivel global con revisiones al alza de las expectativas para el año especialmente en la Eurozona tras un comienzo de año mejor de lo esperado. La fortaleza sigue viniendo por los servicios a nivel global esto ha impedido que las inflaciones hayan bajado como se esperaba llevando a los principales bancos centrales a esperar que las inflaciones se mantengan en los niveles actuales para la segunda mitad de año. Este nuevo escenario implica que las expectativas de bajadas de tipos se han reducido ligeramente (mayores bajadas en 2025 que en 2024).

Además de la inflación otro de los riesgos que había en el año es el calendario político, durante el período se han celebrado cuatro de las cinco elecciones importantes del año (India, México, Sudáfrica y Eurozona). Los resultados han provocado aumentos de volatilidad en los activos locales con un factor de riesgo común que creemos se va a ir repitiendo en los próximos trimestres, la incertidumbre de cómo los cambios de gobierno puedan afectar a los elevados déficits y los niveles de deuda en todas las economías.

En los activos de renta fija, los bonos de menos duración han sido los que mejor se han comportado con los de menor calidad crediticia liderando las subidas. La volatilidad de final del semestre por las elecciones anticipadas en Francia ha provocado el primer repunte de diferenciales (desde mínimos de 2021).

La rentabilidad del plan en el período ha sido del 2,64%. Aumentamos el peso en renta fija y nos posicionamos en un peso del 69% a través de fondos de inversión. A lo largo del semestre se ha reducido el peso en renta variable entorno al 17% y hemos aprovechado para reducir la liquidez.

Comportamiento semestral	1S23	2S23	1S24
Valor liquidativo	11,49	11,89	12,20
Patrimonio	416.361	470.908	477.117
Rentabilidad Neta	3,34%	3,47%	2,64%

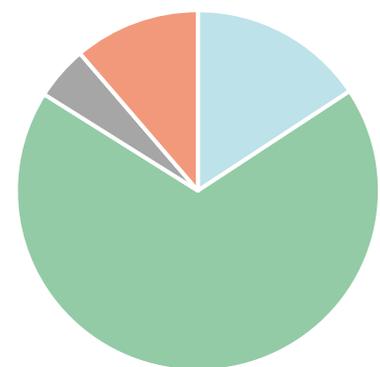
Comisiones aplicadas

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	1.322,29	0,56%
Costes Indirectos Acumulados	1.731,48	0,73%
Comisiones de la Entidad Depositaria	352,46	0,15%
Servicios Exteriores	629,66	0,27%
Otros Gastos	93,14	0,04%
Gastos Totales Acumulados	4.129,03	1,75%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	16,59%	17,50%
Renta Fija	68,84%	68,73%
Depósitos	3,04%	3,42%
Otros Valores	11,49%	10,45%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 30/06/2024



■ Renta Variable
 ■ Renta Fija
■ Depósitos
 ■ Otros Valores

Instrumento	Valoración €	Peso %
TREA GLOBAL FLEXIBLE FI	95.096,22	11,5
Mutua fondo FI	85.790,67	10,4
Lazard Euro Short Duration SRI Fund	104.376,45	12,6
Salar Fund PLC E1 (EUR)	104.564,88	12,6
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	74.225,57	8,97
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	28.487,16	3,44
DIP - Flexible Bonds A	64.859,40	7,84
Carmignac Securite F EUR ACC	107.456,45	13,0
Valentum FI	80.276,97	9,7
Seilern World Growth HC	57.037,08	6,89
Depósitos	25.191,58	3,04

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/>*