

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 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.	2,44%	7,00%	1,09%	1,82%	0,81%	0,70%	0,85%



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 avanza 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.

A nivel de renta fija, los bonos corporativos saldaron el período con rentabilidades positivas gracias a un estrechamiento de los diferenciales a niveles de 2017 a pesar de ser un mes de récord de emisiones (especialmente en bonos de mejor calidad crediticia) lo que denota el apetito por el riesgo y disminuye sensiblemente uno de los principales riesgos de este año como era la refinanciación de los bonos de riesgo con vencimiento en 2025 y 2026. Los bonos de gobierno por parte, excepto los de menor duración, acabaron en negativo ajustando las menores expectativas de bajada de tipos durante el 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.

La rentabilidad del plan en el período ha sido del 2,44%. En renta fija hemos mantenido el peso de la cartera en el 68% a través de fondos de inversión y un 29% en renta variable. A lo largo del trimestre la liquidez se ha situado en niveles del 2%.

Comportamiento trimestral	T223	T323	T124
Valor liquidativo	11,41	11,89	12,18
Patrimonio (Miles)	451.622	470.908	475.815
Rentabilidad Neta	-0,66%	4,15%	2,44%

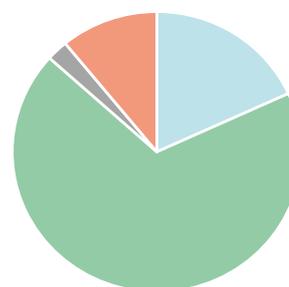
Comisiones aplicadas

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	659,89	0,56%
Costes Indirectos Acumulados	857,05	0,73%
Comisiones de la Entidad Depositaria	175,05	0,15%
Servicios Exteriores	275,10	0,23%
Otros Gastos	44,89	0,04%
Gastos Totales Acumulados	2.011,98	1,71%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	18,20%	17,50%
Renta Fija	68,57%	68,73%
Depósitos	2,41%	3,42%
Otros Valores	10,94%	10,45%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100,10%

Cartera a 31/03/2024



■ Renta Variable ■ Renta Fija
■ Depósitos ■ Otros Valores

Instrumento	Valoración €	Peso %
TREA GLOBAL FLEXIBLE FI	92.573,51	10,94
Mutuaafondo FI	85.287,99	10,08
Lazard Euro Short Duration SRI Fund	103.863,17	12,27
Salar Fund PLC E1 (EUR)	106.058,66	12,53
Muzinich Funds - Enha Yield ST (Class H)	73.600,82	8,70
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	28.327,92	3,35
DIP - Flexible Bonds A	64.823,76	7,66
Carmignac Securite F EUR ACC	118.363,30	13,99
Valentum FI	94.513,18	11,17
Depósitos	59.477,38	7,03

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/>*