

Trea Crecimiento PP

Inscrito en la DGS con fecha 11-04-2002
Nº Registro DGS N2541
Integrado en el FP TREA RV

Informe 2º Semestre 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.	17,38%	17,38%	-6,15%	3,33%	3,21%	3,23%	3,32%



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 la segunda mitad del año, han aumentado las divergencias entre las economías a nivel global. La demanda interna y el gasto público han sido los impulsores comunes en todas las economías, pero las diferencias en la evolución de las manufacturas han determinado el ritmo de crecimiento.

En la Eurozona, la debilidad de las exportaciones de Alemania e Italia, que han seguido deteriorándose, se ha visto agravada por la incertidumbre política en Francia. Esto ha empezado a minar las expectativas de empresas y consumidores, lastrando los indicadores económicos de la Unión.

En China, las dificultades relacionadas con la reestructuración del sector inmobiliario, junto con un cambio de política económica orientado a estimular la demanda interna para reducir la dependencia del comercio internacional, han llevado a la implementación de un contundente paquete de medidas para mejorar el flujo de crédito. Estas iniciativas han permitido mantener un ritmo de crecimiento cercano al 5%, aunque crecen las dudas sobre si lograrán alcanzar los objetivos previstos.

Por su parte, EE. UU. se ha consolidado como el motor de la economía global, gracias al continuo crecimiento de la inversión empresarial y al impulso fiscal que ha llevado a cerrar el año con déficits superiores al 6% del PIB.

Estas divergencias en el crecimiento global no han impedido que continúe el ciclo de bajadas de tipos de interés, con los mercados anticipando que este se prolongará hasta finales del próximo año. La mejora en las tasas de inflación ha permitido justificar estas reducciones, cuyo objetivo principal es evitar un deterioro en los niveles de empleo.

Con el año acercándose a su fin, el resultado de las elecciones en EE. UU. ha sido el evento más destacado debido a sus repercusiones tanto a corto como a medio plazo. La nueva administración, centrada en reducir el gasto público, aumentar la productividad y mejorar el saldo comercial, ha generado movimientos significativos en los precios de los activos, especialmente en el mercado de divisas, donde el dólar se ha consolidado como una moneda refugio frente a la incertidumbre.

La rentabilidad del período ha sido del 5,93%. El 95% del patrimonio se encuentra invertido en renta variable, en cartera mantenemos un mayor peso en el sector financiero 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 semestral	2S23	1S24	2S24
Valor liquidativo	17,28	19,15	20,29
Patrimonio	5.397.592	4.274.213	3.245.565
Rentabilidad Neta	1,96%	10,81%	5,93%

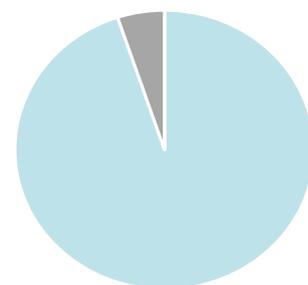
Comisiones aplicadas

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	62.705,26	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	8.360,63	0,20%
Servicios Exteriores	7.913,46	0,19%
Otros Gastos	17.524,68	0,42%
Gastos Totales Acumulados	96.504,03	2,31%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	94,92%	97,24%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	5,08%	2,76%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 31/12/2024



■ Renta Variable
 ■ Renta Fija
■ Depósitos
 ■ Otros Valores

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
Depósitos	42.259,74	1,30%	Progressive	51.583,75	1,59%
Depósitos	34.531,85	1,06%	DSV A/S	46.337,06	1,43%
Depósitos	26.356,99	0,81%	INTL Flavors & Fragrances Inc	19.997,83	0,62%
Depósitos	115,39	0,00%	Visa	77.495,93	2,39%
Depósitos	344,45	0,01%	Canadian Pacific Kansas City Ltd	20.127,74	0,62%
Depósitos	194,85	0,01%	UnitedHealth Group	143.087,30	4,41%
Depósitos	153,32	0,00%	Oracle Corporation	48.905,30	1,51%
Depósitos	10.923,32	0,34%	JPMorgan Chase & Co	82.614,73	2,55%
Depósitos	47.257,31	1,46%	CBRE Group Inc	45.248,38	1,39%
Depósitos	2.172,07	0,07%	Walt Disney	44.073,47	1,36%
Depósitos	404,90	0,01%	Brown & Brown Inc	40.873,00	1,26%
Amazon.com, Inc.	128.349,03	3,96%	Merck & Co	40.623,68	1,25%
Check Point Software Technologies	115.893,32	3,57%	Southern Co/The	36.000,35	1,11%
Antofagasta Plc	14.376,96	0,44%	Microsoft Corp. (USD)	193.690,21	5,97%
Exxon Mobil Corp	83.285,36	2,57%	Johnson & Johnson	66.596,26	2,05%
Apple Computer Inc. (USD)	201.622,13	6,21%	Soitec	43.487,85	1,34%
Alphabet - Class A	170.321,57	5,25%	EOG Resources Inc	64.849,00	2,00%
Bank of America	65.637,54	2,02%	Chevron	77.604,09	2,39%
Teck Resources Ltd - Clase B (CAD)	83.042,46	2,56%	Kroger Co/The	35.420,19	1,09%
Lundin Mining Corp (Canada)	43.832,08	1,35%	WARRANT Constellation Software Inc	0,00	0,00%
IDEXX Laboratories Inc	25.943,52	0,80%			
WATERS CORP	24.353,56	0,75%			
Thermo Fisher Scientific Inc	40.178,02	1,24%			
Linde PLC	34.355,31	1,06%			
Accenture PLC	30.904,95	0,95%			
Adobe Systems	42.070,42	1,30%			
Mastercard Incorporated	52.359,62	1,61%			
S&P Global Inc	52.887,29	1,63%			
Public Storage	32.665,66	1,01%			
NVIDIA Corp	15.557,08	0,48%			
Roche AG-Genuss	33.490,88	1,03%			
Schneider	33.966,90	1,05%			
Berkshire Hathaway /B	65.638,85	2,02%			
Marsh & McLennan Companies	31.579,03	0,97%			
Canadian National Railway (CAD)	18.329,07	0,56%			
Booking Holdings Inc	67.150,53	2,07%			
ASM International NV	13.970,00	0,43%			
Netflix Inc	32.697,94	1,01%			
Blackrock Inc	53.440,11	1,65%			
Eli Lilly & Co	46.207,46	1,42%			
Meta Platforms, Inc Class A	106.266,24	3,27%			
Lowe's Cos Inc	47.889,95	1,48%			
Honeywell International Inc.	44.704,78	1,38%			
Teleperformance	17.621,44	0,54%			
Electronic Arts INC	31.072,07	0,96%			

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/>*