

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 2021

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 (%):	2021	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Crecimiento P.P.	22,38%	22,38%	18,90%	10,04%	9,13%	3,58%	-



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

El crecimiento global ha ido perdiendo impulso durante la segunda parte del año alcanzando niveles más sostenibles en el medio plazo. Los problemas en las cadenas de suministro se incrementaron a medida que avanzaba el año, sin ser la oferta capaz de cubrir los incrementos de demanda, reflejándose en los aumentos de las materias primas y en los costes de los fletes. A estos efectos se le sumó una escalada en los precios de la energía que provocaron subidas en los precios industriales a niveles históricos, trasladándose en los últimos meses a los precios del consumo. Estos aumentos fueron sensiblemente superiores a lo que se esperaba dando lugar a incrementos de volatilidad en los mercados durante el mes de septiembre y noviembre, ante la incertidumbre de si podrían provocar acciones contundentes por parte de los bancos centrales.

En este entorno los activos pertenecientes a economías emergentes han sido los que peor comportamiento han registrado en el semestre, siendo más sensibles a la retirada de estímulos en EE.UU. Gran parte de este lastre en la renta variable ha venido por el lado de China, donde los problemas en su sector inmobiliario y las nuevas directrices del gobierno a la hora de gestionar su economía han provocado fuertes correcciones. En EE.UU. y Europa los mercados de renta variable registraron avances, apoyados en gran medida por el sector tecnológico.

La rentabilidad del período ha sido del 6,28%. El 92% 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 semestral	2S20	1S21	2S21
Valor liquidativo	20,09	23,14	24,59
Patrimonio (Miles)	12.316.979	13.553.188	13.736.374
Rentabilidad Neta	19,37%	15,14%	6,28%

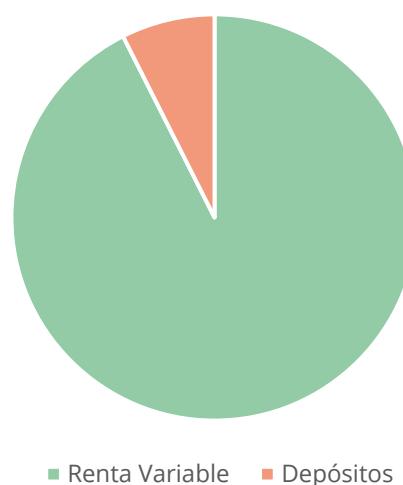
Gastos en el período

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	197.158,27	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	26.287,74	0,20%
Servicios Exteriores	9.487,57	0,07%
Otros Gastos	23.137,49	0,18%
Gastos Totales Acumulados	256.071,07	1,95%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	92,33%	94,86%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	7,42%	5,37%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado	100%	100%

Cartera a 31/12/2021



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
China Mobile Ltd	89686,5	0,653	Teekay LNG Partners LP	148795,92	1,083
Prosus NV	220590	1,606	Teekay Corp	165582,7	1,205
Alibaba Group Holding Ltd	469814,55	3,420	Airbus Group NV (FR)	224720	1,636
Alphabet - Class A	763853,05	5,561	Boeing Co/The	265406,93	1,932
Amazon.com, Inc.	87915,45	0,640	HEICO Corp	190130,08	1,384
Booking Holdings Inc	316298,56	2,303	Barrick Gold Corp	166988,93	1,216
META PLATFORMS INC	739035,86	5,380	Air Liquide	153320	1,116
JD.com Inc - ADR	123167,52	0,897	S&T AG	117280	0,854
Palo Alto Networks Inc	636129,37	4,631	CANCOM SE	266490	1,940
Pinduoduo Inc - ADR	76858,85	0,560	SAP AG	74940	0,546
Tencent Holdings ADR USA	153717,7	1,119	Jenoptik AG	371400	2,704
Vipshop Holdings Ltd	110740,02	0,806	Amadeus IT Holding SA	149100	1,085
Lowes Cos Inc	408915,45	2,977	Check Point Software	245863,95	1,790
Starbucks Corporation	205607,31	1,497	Apple Computer Inc. (USD)	936386,01	6,817
XPeng Inc	88468,98	0,644	Fiserv Inc	136829,85	0,996
Roche AG-Genuss	292464,66	2,129	Intel Corp	67894,18	0,494
Laboratorios ROVI	147600	1,075	Kaspi.KZ JSC	163121,81	1,188
Sanofi - Synthelabo	115154	0,838	Microsoft Corp. (USD)	443381,97	3,228
Koninklijke Ahord Delhaize	210945	1,536	Oracle Corporation	344915,63	2,511
Coca Cola Company	208156,09	1,515	Depósitos	370759,36	2,699
Kroger Co/The	159114,08	1,158	Depósitos	121662,1	0,886
Moodys	274621,2	1,999	Depósitos	336948,93	2,453
Paypal Holdings INC	248611,36	1,810	Depósitos	167322,68	1,218
Quanterix Corp	30557,22	0,222	Depósitos	13599,54	0,099
S&P Global Inc	331819,3	2,416	Depósitos	9493,94	0,069
Maire Tecnimont Spa	395200	2,877	EURO STOXX 50 Mar22	1372000	0,000
Saipem SpA	92250	0,672	EURO FX CURR FUT Mar22	6939891,99	0,000
Berkshire Hathaway /B	473018,11	3,444	S&P500 EMINI FUT Mar22	2318761,19	0,000
Golar LNG Ltd	196009,84	1,427	NASDAQ 100 E-MINI Mar22	2313830	0,000
Canadian Pacific Railway	145865,34	1,062	EURO-BUND FUTURE Mar22	-1199590	0,000
Dassault Aviation SA	237500	1,729			

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/>
- El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, el Departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los del mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta de Trea Pensiones, S.A., E.G.F.P.