

# Trea Crecimiento PP

Inscrito en la DGS con fecha 11-04-2002

Nº Registro DGS N2541

Integrado en el FP TREA RV

## Informe 1er 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.	15,14%	37,45%	8,88%	9,96%	6,52%	3,98%	-



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

Los efectos de las medidas de los gobiernos y los bancos centrales en la economía real se han reflejado plenamente durante el semestre. Esto ha permitido que más de la mitad de las economías a nivel global se situaran por encima de los niveles prepandemia a finales de junio. Sin embargo, esta recuperación ha sido muy desigual, mientras China se sitúa a niveles prepandemia desde principios de año y EE.UU. lo ha hecho en el segundo trimestre, no esperamos que la Eurozona recupere esos niveles hasta finales de este año o principios de 2022.

La mejora en la actividad y unos incrementos de precios transitorios han llevado a aumentos en las expectativas de beneficios durante todo el semestre, algo que no veíamos desde 2011. Esto ha permitido a la renta variable situarse como el mejor activo, con los mercados desarrollados haciéndolo mejor que los emergentes, que se han visto lastrados fundamentalmente por China. La recuperación de la actividad en los países desarrollados no ha comenzado hasta que ha remitido la incidencia del virus y se ha iniciado la apertura de las economías. Esto se ha reflejado a nivel sectorial con bancos, automóviles y tecnología empujando a los índices mientras que sectores como el eléctrico, el petrolero o el asegurador han sido los que peor comportamiento han registrado.

Durante el primer semestre hemos aprovechado la volatilidad de los mercados para incrementar la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles cercanos al 95%. La liquidez de la cartera permanece así en niveles del 5%. En cartera mantenemos un mayor peso en el sector de comunicaciones y en el tecnológico. Seguimos apostando por grandes compañías tecnológicas líderes en sus sectores como Alphabet, Amazon o Meta Platforms.

A lo largo del año se han seguido los criterios de inversión socialmente responsable establecidos en la política interna de TREA y para este fondo.

Comportamiento semestral	1S20	2S20	1S21
Valor liquidativo	16,83	20,09	23,14
Patrimonio (Miles)	9.853.195	12.316.979	13.553.188
Rentabilidad Neta	-2,43%	19,37%	15,14%

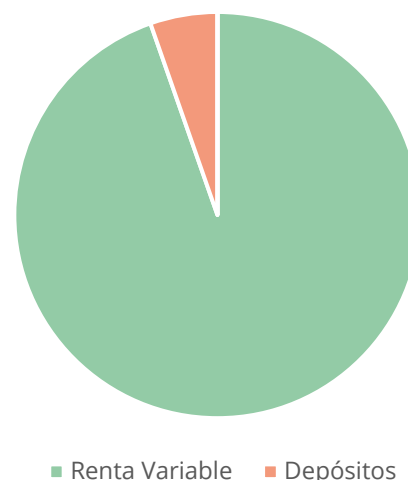
### Gastos en el período

Comisión de gestión	1,50%	s/patrimonio medio
Comisión de depósito	0,20%	s/patrimonio medio

Desglose de Gastos y Comisiones en el 1S	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	95.435,68	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	12.724,73	0,20%
Servicios Exteriores	4.349,46	0,07%
Otros Gastos	16.802,13	0,26%
Gastos Totales Acumulados	129.312,00	2,03%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	94,86%	87,32%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	5,37%	12,77%
Otros Valores	0,00%	0,00%
<b>Total Patrimonio sin derivado</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Cartera a 30/06/2021



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
Euskaltel S.A.	75487,5	0,557	Dassault Aviation SA OLD	257920	1,903
China Mobile Ltd	89635,96	0,661	Teekay LNG Partners LP	127255,86	0,939
Prosus NV	123705	0,913	Teekay Corp	188227,36	1,389
Alibaba Group Holding Ltd	764985,66	5,644	Airbus Group NV (FR)	216880	1,600
Alphabet - Class A	658941,47	4,862	Boeing Co/The	303035,93	2,236
Amazon.com, Inc.	87033,9	0,642	HEICO Corp	176361,95	1,301
Booking Holdings Inc	276786,56	2,042	Kansas City Southern	191175,58	1,411
META PLATFORMS INC	733070,5	5,409	Barrick Gold Corp	191836,73	1,415
JD.com Inc - ADR	134609,55	0,993	Air Liquide	147660	1,089
Palo Alto Networks Inc	431817,34	3,186	Corticeira Amorim	106000	0,782
Pinduoduo Inc - ADR	160676,34	1,186	Semapa-Sociedade	80348,52	0,593
Tencent Holdings ADR USA	190504,3	1,406	S&T AG	154400	1,139
Vipshop Holdings Ltd	254005,73	1,874	PAX Global Technology Ltd	290948,98	2,147
Lowes Cos Inc	327154,66	2,414	CANCOM SE	238102	1,757
Starbucks Corporation	216868,78	1,600	SAP AG	71304	0,526
XPeng Inc	74919,89	0,553	Jenoptik AG	230600	1,701
Roche AG-Genuss	254344,12	1,877	Amadeus IT Holding SA	160164	1,182
Ebro Foods	124040	0,915	Check Point Software	235041,32	1,734
Laboratorios ROVI	140160	1,034	Apple Computer Inc. (USD)	866250,63	6,391
Sanofi - Synthelabo	132540	0,978	Intel Corp	75749,7	0,559
Koninklijke Ahord Delhaize	200560	1,480	Microsoft Corp. (USD)	342680,05	2,528
Coca Cola Company	182526,56	1,347	Oracle Corporation	301959,86	2,228
Kroger Co/The	129229,21	0,953	Depósitos	113363,3	0,836
Moodys	305591,16	2,255	Depósitos	343228,2	2,532
Paypal Holdings INC	393293,98	2,902	Depósitos	196775,83	1,452
Quanterix Corp	40564,34	0,299	Depósitos	74122,33	0,547
S&P Global Inc	346137,63	2,554	EURO STOXX 50 Sep21	1297760	0,000
Maire Tecnimont Spa	308400	2,275	EURO FX CURR FUT Sep21	6695301,9	0,000
Saipem SpA	122460	0,904	S&P500 EMINI FUT Sep21	1955975,54	0,000
Berkshire Hathaway /B	421872,15	3,113	NASDAQ 100 E-MINI Sep21	1920727,08	0,000
Golar LNG Ltd	201130,04	1,484	EURO-BUND FUTURE Sep21	-1208270	0,000

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/>*