

Trea Crecimiento PP

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

Informe 1º 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.	10,81%	12,99%	-6,05%	3,00%	2,53%	4,29%	3,21%



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 renta variable EE.UU. y Asia han sido los mercados que mejor se han comportado impulsados por tecnología. Los semiconductores siguen siendo el sector que más se revaloriza ante las expectativas de crecimiento de la IA. Los resultados en general han salido en línea con lo esperado pero los mayores avances en beneficios se esperan en la segunda mitad especialmente en la Eurozona apoyados en una demanda interna creciendo por mejora de renta disponible (salarios subiendo e inflaciones controladas en el 2,5%/2,7%) y de las exportaciones.

La rentabilidad del período ha sido del 10,81%. El 97% del 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	1S23	2S23	1S24
Valor liquidativo	16,95	17,28	19,15
Patrimonio	6.463.337	5.397.592	4.274.213
Rentabilidad Neta	9,83%	1,96%	10,81%

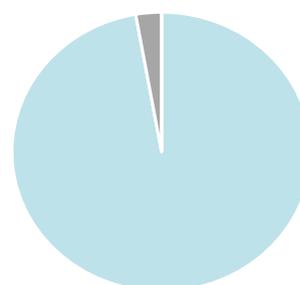
Comisiones aplicadas

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	36.704,28	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	4.893,86	0,20%
Servicios Exteriores	4.536,46	0,18%
Otros Gastos	11.810,75	0,48%
Gastos Totales Acumulados	57.945,35	2,36%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	97,24%	94,52%
Renta Fija	0,00%	0,00%
Depósitos	2,76%	5,48%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 30/06/2024



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
WATERS CORP	18.418,60	0,43%	Brown & Brown Inc	34.642,10	0,81%
Thermo Fisher Scientific Inc	41.303,33	0,97%	Airbus Group NV (FR)	53.997,46	1,27%
Linde PLC	34.822,94	0,82%	Merck & Co	48.891,23	1,15%
Accenture PLC	25.777,53	0,61%	Total Energies SE	27.861,51	0,65%
Booking Holdings Inc	51.779,48	1,22%	Southern Co/The	32.806,66	0,77%
Netflix Inc	23.943,09	0,56%	Johnson & Johnson	65.090,39	1,53%
BlackRock	39.693,10	0,93%	AstraZeneca PLC (GBP)	71.472,55	1,68%
Eli Lilly & Co	52.407,39	1,23%	Soitec	51.995,80	1,22%
Louis Vuitton (LVMH)	45.670,40	1,07%	EOG Resources Inc	64.398,06	1,51%
IDEXX Laboratories Inc	29.565,87	0,69%	Chevron	81.050,42	1,90%
Adobe Systems	50.828,98	1,19%	Kroger Co/The	27.969,38	0,66%
Mastercard Incorporated	42.423,19	1,00%	Microsoft Corp. (USD)	252.872,47	5,94%
S&P Global Inc	45.803,38	1,08%	Amazon.com, Inc.	109.335,73	2,57%
Kering	38.250,50	0,90%	Nestle	60.301,99	1,42%
Public Storage	30.346,79	0,71%	Check Point Software Technologies	99.052,38	2,33%
Siemens AG	20.325,24	0,48%	NVIDIA Corp	74.970,59	1,76%
Tesla Inc	21.984,61	0,52%	Exxon Mobil Corp	86.197,59	2,03%
ASM International NV	85.416,00	2,01%	Inditex	40.843,16	0,96%
Berkshire Hathaway /B	56.969,47	1,34%	Alphabet - Class A	158.494,82	3,72%
Marsh & McLennan Companies	30.296,78	0,71%	Wells Fargo & Co	53.507,00	1,26%
Estee Lauder Comanies-CLA	17.880,68	0,42%	Apple Computer Inc. (USD)	212.173,45	4,99%
Pepsico INC	27.870,72	0,65%	AAK AB Group	32.569,81	0,77%
Canadian National Railway Co	20.626,79	0,48%	Flatexdegiro AG	17.079,25	0,40%
Meta Platforms, Inc Class A	88.500,94	2,08%	Koninklijke Ahord Delhaize	42.543,78	1,00%
Lowe's Cos Inc	41.370,98	0,97%	Bank of America	57.440,19	1,35%
Hannover Rueck	48.523,50	1,14%	Cie Automotive SA	40.923,15	0,96%
Honeywell International Inc.	40.869,85	0,96%	STMicroelectronics NV (Italia)	59.036,88	1,39%
Teleperformance	20.848,08	0,49%	Antofagasta Plc	50.265,38	1,18%
Electronic Arts INC	28.617,87	0,67%	Hexagon AB New	22.143,56	0,52%
Progressive	43.244,64	1,02%	Teck Resources Ltd (Clase B)	94.923,08	2,23%
Royal Bank of Canada	22.459,83	0,53%	Grifols A	17.119,08	0,40%
Intercontinental Hotels Group	23.687,47	0,56%	Stellantis NV	46.559,52	1,09%
INTL Flavors & Fragances Inc	21.778,03	0,51%	Lundin Mining Corp (Canada)	54.945,12	1,29%
Visa	62.241,98	1,46%	Depósitos	233,61	0,01%
Roche AG-Genuss	69.449,52	1,63%	Depósitos	620,63	0,01%
Nike Inc	19.280,53	0,45%	Depósitos	391,61	0,01%
Canadian Pacific Kansas City Ltd	21.171,76	0,50%	Depósitos	109,92	0,00%
UnitedHealth Group	139.308,36	3,27%	Depósitos	325,18	0,01%
Oracle Corporation	40.075,44	0,94%	Depósitos	197,23	0,00%
Schneider	70.205,90	1,65%	Depósitos	404,79	0,01%
JPMorgan Chase & Co	67.413,71	1,58%	Depósitos	75.553,21	1,78%
CBRE Group Inc	29.700,56	0,70%	Depósitos	38.543,94	0,91%
Novo Nordisk A/S NEW	48.407,09	1,14%	Depósitos	863,22	0,02%
DSV A/S	56.513,31	1,33%	Depósitos	412,81	0,01%
Walt Disney	38.006,63	0,89%	WARRANT Constellation Software Inc	0,00	0,00%

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/>*