

Promoción 1 PP

Inscrito en la DGS con fecha 19-09-2002
Nº Registro DGS N2823
Integrado en el FP TREA EMPLEO

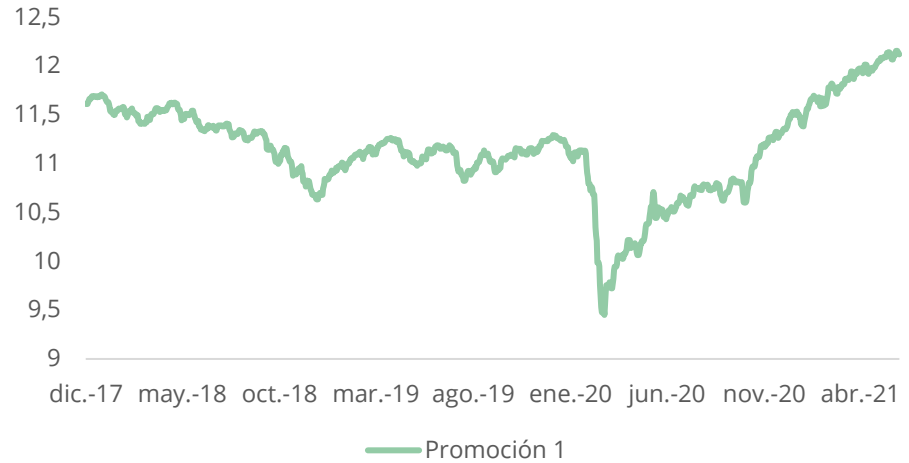
Informe 1er Semestre de 2021

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.

Rentabilidad Anualizada (%):	2021	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años
Promoción 1 P.P.	6,70%	15,84%	2,21%	1,10%	0,89%	0,86%	-



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. En cuanto a la renta fija los bonos corporativos, especialmente los de mayor riesgo, y la deuda subordinada han sido los activos que mejor comportamiento han registrado, reflejando la confianza en la recuperación.

La rentabilidad del plan en el período ha sido del 6,7%. En renta fija mantenemos un peso del 58,19% a través de fondos de inversión y un 10,4% en renta variable. El 19,41% perteneciente a otros valores se encuentra distribuido en dos vehículos de renta variable. A lo largo del semestre hemos aprovechado para reducir ligeramente la liquidez.

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	10,46	11,36	12,12
Patrimonio (Miles)	359.124	400.573	413.098
Rentabilidad Neta	-7,10%	8,56%	6,70%

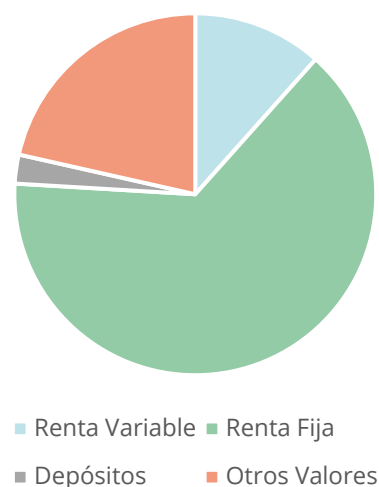
Gastos en el período

Comisión de gestión	1,00%	s/patrimonio medio
Comisión de depósito	0,15%	s/patrimonio medio

Desglose de Gastos y Comisiones en el 1S	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	2.052,15	1,00%
Costes Indirectos Acumulados	1.483,01	0,72%
Comisiones de la Entidad Depositaria	307,77	0,15%
Servicios Exteriores	431,18	0,21%
Otros Gastos	36,12	0,02%
Gastos Totales Acumulados	4.310,23	2,09%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	10,48%	16,11%
Renta Fija	58,19%	64,63%
Depósitos	2,33%	4,83%
Otros Valores	19,41%	15,36%
Total Patrimonio sin derivado	90,42%	101%

Cartera a 30/06/2021



Instrumento	Valoración €	Peso %
Cobas Value SICAV SA	79551,31	9,440
Valentum FI	84039,3	9,973
Parts. Salar Fund PLC EUR E1	102753,67	12,194
Part. Muzinich Funds - EnhancedYield HAH	74078,16	8,791
DIP - Flexible Bonds A	64429,55	7,646
Amundi Funds - Cash EUR	106333,89	12,619
Parts. Carmignac Securite F EUR ACC	142769,57	16,943
Seilern World Growth HC	88306,52	10,479
Depósitos	19664,42	2,334

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/>