

# Trea Impulso PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-10-1998

Nº Registro DGS N1634

Integrado en el FP TREA RV MIXTA

## Informe 1º Semestre de 2022

### Objetivo de Inversión

Invertirá hasta un 75% de su patrimonio en renta variable preferentemente del mercado español y europeo, sin descartar otros mercados de la OCDE como EE.UU. y Japón. El resto del patrimonio podrá estar invertido en activos de renta fija pública y privada, de emisores de países de la OCDE con un rating mínimo de P-3/A3 para el corto plazo y Baa3/BBB- para el largo plazo. Podrá invertir en depósitos a la vista, instrumentos del mercado monetario e IIC's.

Los activos estarán denominados en euros, con un máximo del 30% en moneda no euro.

| Rent. Anualizada (%): | 2022    | 1 Año  | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años | 20 años |
|-----------------------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Trea Impulso P.P.     | -12,67% | -7,52% | 3,88%  | 2,57%  | 3,63%   | 0,42%   | 2,91%   |



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 SGIIC

## Informe de Mercado

Los efectos de los "shocks" registrados durante la primera parte del año, conflicto en Ucrania y parón macroeconómico causado por el Covid en China, se han reflejado en la economía real a lo largo del segundo trimestre con niveles de actividad inferiores a los esperados. Esto ha dado lugar a una revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento a nivel global, haciendo reaparecer los temores a un período de estanflación como el vivido en los años 70. Este escenario ha dejado a los bancos centrales en la difícil tesitura de retirar estímulos monetarios más rápido que en otros ciclos (desde niveles muy bajos) a pesar de la pérdida de "momentum" en la economía global.

La combinación de menores tasas de crecimiento y una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ha sido un escenario perjudicial para los precios de los activos, con una de las mayores pérdidas de riqueza financiera desde la crisis de 2009. En renta variable los más castigados han sido los sectores e índices en los que más peso tenían las expectativas futuras de crecimiento, Nasdaq (-29,5% en el año) castigado por las FANG (-33,5% en el año) y los más expuestos al ciclo de consumo (Eurostoxx consumo minorista -37,8% en el año). Los mercados que más se habían beneficiado por el aumento de las materias primas (Latinoamérica) han deshecho las ganancias en cuanto se han empezado a reducir las estimaciones de crecimiento a nivel global, pero siguen siendo los que mejor se han comportado en el período (Brasil -4,16%, México -10,7% en el año).

A lo largo del primer semestre hemos aumentado ligeramente la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles del 60%. El peso en renta fija se ha reducido hasta niveles del 25%. La liquidez de la cartera se ha aumentado y se sitúa entorno al 14%. La rentabilidad neta del período ha sido del -12,67%.

| Comportamiento semestral | 1S21     | 2S21     | 1S22     |
|--------------------------|----------|----------|----------|
| Valor liquidativo        | 9,35     | 9,90     | 8,64     |
| Patrimonio (Miles)       | 1700.968 | 1705.066 | 1424.961 |
| Rentabilidad Neta        | 11,46%   | 5,91%    | -12,67%  |

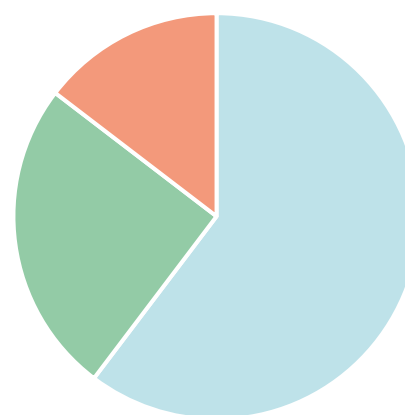
### Gastos del fondo

|                      |       |                    |
|----------------------|-------|--------------------|
| 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          | 11.590,90 | 1,50%      |
| Costes Indirectos Acumulados              | 0,00      | 0,00%      |
| Comisiones de la Entidad Depositaria      | 1.545,49  | 0,20%      |
| Servicios Exteriores                      | 1.041,23  | 0,13%      |
| Otros Gastos                              | 2.822,69  | 0,36%      |
| Gastos Totales Acumulados                 | 17.000,31 | 2,19%      |

| Evolución de la cartera              | Semestre Actual | Semestre Anterior |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Renta Variable                       | 60,31%          | 52,18%            |
| Renta Fija                           | 25,08%          | 35,85%            |
| Depósitos                            | 14,61%          | 11,82%            |
| Otros Valores                        | 0,00%           | 0,00%             |
| <b>Total Patrimonio sin derivado</b> | <b>100%</b>     | <b>100%</b>       |

### Cartera a 31/06/2022



■ Renta Variable ■ Renta Fija ■ Depósitos

| Instrumento                   | Valoración € | Peso % | Instrumento               | Valoración € | Peso % |
|-------------------------------|--------------|--------|---------------------------|--------------|--------|
| ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE NOV | 98534,24     | 6,915  | Amundi SA                 | 9396         | 0,659  |
| MAPSM 4 3/8 03/27             | 97121,24     | 6,816  | Berkshire Hathaway /B     | 46903,94     | 3,292  |
| SANTAN 1 PERP                 | 85827,34     | 6,023  | Airbus Group NV (FR)      | 27735        | 1,946  |
| ULFP 2 1/8 PERP               | 75910,16     | 5,327  | Boeing Co/The             | 13048,91     | 0,916  |
| Alphabet - Class A            | 20799,43     | 1,460  | Dassault Aviation SA      | 29780        | 2,090  |
| Amazon.com, Inc.              | 20273,92     | 1,423  | Teekay Corp               | 9895,49      | 0,694  |
| Meta Platforms, Inc Class A   | 30780,24     | 2,160  | Air Liquide               | 21139,8      | 1,484  |
| Palo Alto Networks Inc        | 23571,46     | 1,654  | Corticeira Amorim         | 21120        | 1,482  |
| Prosus NV                     | 62480        | 4,385  | Semapa-Sociedade          | 26880        | 1,886  |
| Cie Automotive SA             | 23680        | 1,662  | Amadeus IT Holding SA     | 15948        | 1,119  |
| INDITEX                       | 32385        | 2,273  | Apple Computer Inc. (USD) | 45671,2      | 3,205  |
| Kering                        | 19604        | 1,376  | CANCOM SE                 | 16050        | 1,126  |
| Louis Vuitton (LVMH)          | 23268        | 1,633  | Jenoptik AG               | 21280        | 1,493  |
| Applus Services, S.A.         | 19800        | 1,390  | KONTRON AG                | 42180        | 2,960  |
| Coca Cola Company             | 12008,59     | 0,843  | Microsoft Corp. (USD)     | 24512,53     | 1,720  |
| Global Dominion               | 20775        | 1,458  | Oracle Corporation        | 20005,73     | 1,404  |
| Koninklijke Ahord Delhaize    | 12430        | 0,872  | SAP AG                    | 17386        | 1,220  |
| Moodys                        | 5191,51      | 0,364  | Depósitos                 | 5039,37      | 0,354  |
| Paypal Holdings INC           | 6665,71      | 0,468  | Depósitos                 | 12303,9      | 0,863  |
| Roche AG-Genuss               | 15943,92     | 1,119  | Depósitos                 | 98412,37     | 6,906  |
| S&P Global Inc                | 4825,48      | 0,339  | Depósitos                 | 244,72       | 0,017  |
| Sanofi - Synthelabo           | 28902        | 2,028  | Depósitos                 | 415,29       | 0,029  |
| International Petroleum Corp  | 18645,89     | 1,309  | Depósitos                 | 91717,28     | 6,436  |
| Maire Tecnimont Spa           | 27400        | 1,923  | Depósitos                 | 3,29         | 0,000  |
| Repsol                        | 21075        | 1,479  | EURO FX CURR FUT Sep22    | 248126,21    | 0,000  |
|                               |              |        | EURO STOXX 50 Sep22       | 68820        | 0,000  |
|                               |              |        | EURO-BUND FUTURE Sep22    | -148780      | 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/>*