

Trea Impulso PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-10-1998

Nº Registro DGS N1634

Integrado en el FP TREA RV MIXTA

Informe 1er Semestre de 2021

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 (%):	2021	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años
Trea Impulso P.P.	11,46%	25,22%	5,36%	5,82%	2,83%	1,72%	1,88%



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.

A lo largo del primer semestre hemos aprovechado la volatilidad de los mercados para incrementar ligeramente la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles cercanos al 61%. La liquidez de la cartera se ha reducido y se sitúa en el 9%. En cartera continuamos con un mayor peso en sectores como financiero, consumo no cíclico y comunicaciones.

La rentabilidad neta del período ha sido del 11,47%. El 30% del patrimonio se encuentra invertido en activos de renta fija.

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	7,66	8,61	9,60
Patrimonio (Miles)	1560.481	1653.381	1700.968
Rentabilidad Neta	-5,40%	12,34%	11,47%

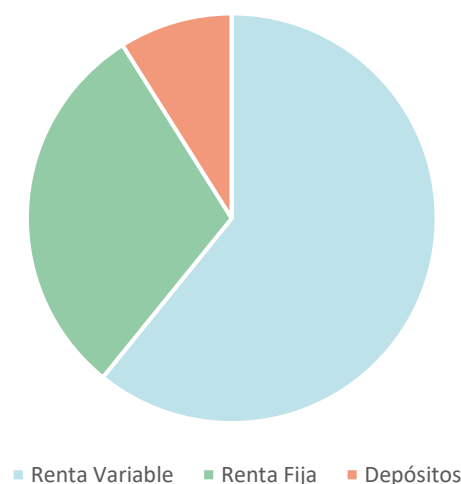
Gastos en el período

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	12.580,98	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	1677,55	0,20%
Servicios Exteriores	1935,09	0,23%
Otros Gastos	2514,14	0,30%
Gastos Totales Acumulados	18.707,76	2,22%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	61%	56,77%
Renta Fija	30,28%	24,73%
Depósitos	8,98%	18,61%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado	100%	100%

Cartera a 30/06/2021



Instrumento	Valoración €	Peso %
IAGLN 0 1/2 07/04/23	97806,39	5,750
ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE NOV	103615,74	6,092
SANTAN 1 PERP	95557,84	5,618
MAPSM 4 3/8 03/27	117345,24	6,899
ULFP 2 1/8 PERP	100732,66	5,922
Euskaltel S.A.	15097,5	0,888
Amazon.com, Inc.	8703,39	0,512
META PLATFORMS INC	58645,64	3,448
Palo Alto Networks Inc	46936,67	2,759
Starbucks Corporation	47145,39	2,772
Roche AG-Genuss	31793,01	1,869
Ebro Foods	28352	1,667
Laboratorios ROVI	35040	2,060
Sanofi - Synthelabo	26508	1,558
Koninklijke Ahord Delhaize	35098	2,063
Coca Cola Company	9126,33	0,537
Moodys	6111,82	0,359
Paypal Holdings INC	49161,75	2,890
S&P Global Inc	5192,06	0,305
Maire Tecnimont Spa	32382	1,904
Saipem SpA	18369	1,080
Berkshire Hathaway /B	58593,35	3,445
Dassault Aviation SA OLD	39680	2,333
Teekay LNG Partners LP	14252,66	0,838
Teekay Corp	11293,64	0,664
Airbus Group NV (FR)	43376	2,550
Boeing Co/The	26263,11	1,544
HEICO Corp	25866,42	1,521
Kansas City Southern	11948,47	0,702
Barrick Gold Corp	22671,61	1,333
Air Liquide	22149	1,302
Corticeira Amorim	21200	1,246
Semapa-Sociedade	22960	1,350
S&T AG	32810	1,929
CANCOM SE	25330	1,489
SAP AG	23768	1,397
Jenoptik AG	23060	1,356
Amadeus IT Holding SA	17796	1,046
Apple Computer Inc. (USD)	57750,04	3,395
Intel Corp	9468,71	0,557
Microsoft Corp. (USD)	34268	2,015
Oracle Corporation	39386,07	2,316
Depósitos	14502,89	0,853
Depósitos	31168,83	1,832
Depósitos	33643,64	1,978
Depósitos	73395,44	4,315
EURO STOXX 50 Sep21	162220	0,000
EURO FX CURR FUT Sep21	365198,28	0,000
S&P500 EMINI FUT Sep21	178619,34	0,000
NASDAQ 100 E-MINI Sep21	240090,9	0,000
EURO-BUND FUTURE Sep21	-172610	0,000

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/>*