

Trea Impulso PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-10-1998

Nº Registro DGS N1634

Integrado en el FP TREA RV MIXTA

Informe 2º 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.	18,05%	18,05%	12,01%	6,29%	4,68%	1,53%	2,34%



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

El crecimiento global ha ido perdiendo impulso durante la segunda parte del año alcanzando niveles más sostenibles en el medio plazo. Los problemas en las cadenas de suministro se incrementaron a medida que avanzaba el año, sin ser la oferta capaz de cubrir los incrementos de demanda, reflejándose en los aumentos de las materias primas y en los costes de los fletes. A estos efectos se le sumó una escalada en los precios de la energía que provocaron subidas en los precios industriales a niveles históricos, trasladándose en los últimos meses a los precios del consumo. Estos aumentos fueron sensiblemente superiores a lo que se esperaba dando lugar a incrementos de volatilidad en los mercados durante el mes de septiembre y noviembre, ante la incertidumbre de si podrían provocar acciones contundentes por parte de los bancos centrales.

En este entorno los activos pertenecientes a economías emergentes han sido los que peor comportamiento han registrado en el semestre, siendo más sensibles a la retirada de estímulos en EE.UU. Gran parte de este lastre en la renta variable ha venido por el lado de China, donde los problemas en su sector inmobiliario y las nuevas directrices del gobierno a la hora de gestionar su economía han provocado fuertes correcciones. En EE.UU. y Europa los mercados de renta variable registraron avances, apoyados en gran medida por el sector tecnológico.

A lo largo del segundo semestre hemos reducido ligeramente la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles cercanos al 52%. La liquidez de la cartera se ha aumentado y se sitúa entorno al 12%. La rentabilidad neta del período ha sido del 5,91%. El 36% del patrimonio se encuentra invertido en activos de renta fija.

Comportamiento semestral	2S20	1S21	2S21
Valor liquidativo	8,61	9,60	10,16
Patrimonio (Miles)	1653.381	1700.968	1705.066
Rentabilidad Neta	12,34%	11,47%	5,91%

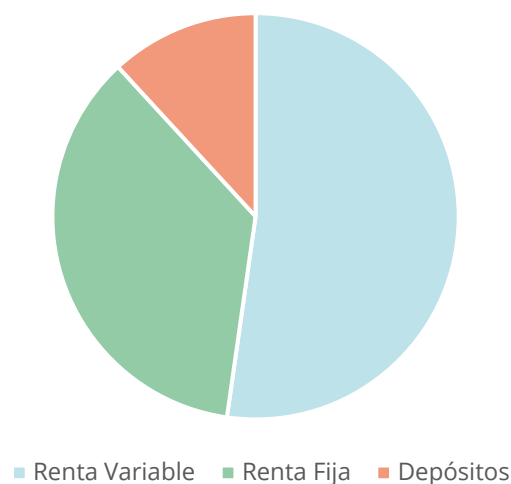
Gastos en el período

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

Desglose de Gastos y Comisiones en el Año	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	25.484,97	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	3.398,11	0,20%
Servicios Exteriores	245,95	0,01%
Otros Gastos	4.009,26	0,24%
Gastos Totales Acumulados	33.138,29	1,95%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	52%	61,00%
Renta Fija	35,85%	30,28%
Depósitos	11,82%	8,98%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado	100%	100%

Cartera a 31/12/2021



Instrumento	Valoración €	Peso %
IAGLN 0 1/2 07/04/23	97079,45	5,694
ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE	103762,38	6,086
SANTAN 1 PERP	93854,08	5,504
MAPSM 4 3/8 03/27	117058,22	6,865
ULFP 2 1/8 PERP	99546,89	5,838
SGLT 0 01/14/22	100024,5	5,866
Amazon.com, Inc.	8791,55	0,516
META PLATFORMS INC	35473,72	2,080
Palo Alto Networks Inc	34253,12	2,009
Starbucks Corporation	30841,1	1,809
Roche AG-Genuss	18279,04	1,072
Ebro Foods	27008	1,584
Laboratorios ROVI	44280	2,597
Sanofi - Synthelabo	26574	1,559
Koninklijke Ahord Delhaize	42189	2,474
Coca Cola Company	10407,8	0,610
Moodys	6865,53	0,403
Paypal Holdings INC	16574,09	0,972
S&P Global Inc	6221,61	0,365
Maire Tecnimont Spa	43680	2,562
Saipem SpA	16605	0,974
Berkshire Hathaway /B	47301,81	2,774
Dassault Aviation SA	38000	2,229
Teekay LNG Partners LP	16665,14	0,977
Teekay Corp	9934,96	0,583
Airbus Group NV (FR)	44944	2,636
Boeing Co/The	17693,8	1,038
HEICO Corp	19013,01	1,115
Barrick Gold Corp	8349,45	0,490
Air Liquide	22998	1,349
Corticeira Amorim	22560	1,323
Semapa-Sociedade	23400	1,372
S&T AG	24922	1,462
CANCOM SE	29610	1,737
SAP AG	24980	1,465
Jenoptik AG	37140	2,178
Amadeus IT Holding SA	17892	1,049
Apple Computer Inc. (USD)	54622,52	3,204
Intel Corp	9052,56	0,531
Microsoft Corp. (USD)	29558,8	1,734
Oracle Corporation	22994,38	1,349
Depósitos	6380,73	0,374
Depósitos	15524	0,910
Depósitos	85704,27	5,026
Depósitos	74594,61	4,375
Depósitos	19302,15	1,132
EURO STOXX 50 Mar22	171500	0,000
EURO FX CURR FUT Mar22	376697,31	0,000
EURO-BUND FUTURE Mar22	-171370	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/>
- El Fondo de Pensiones en el que está integrado el Plan, ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004, por el que se aprueba el Reglamento de Planes y Fondos de pensiones. A este respecto, el Departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado en interés exclusivo del Fondo y a precios y condiciones iguales o mejores que los del mercado, de conformidad con lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta de Trea Pensiones, S.A., E.G.F.P.