

# 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 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.	-11,88%	-11,88%	3,40%	2,20%	2,77%	0,65%	3,08%



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

La ralentización macroeconómica que venían anunciando las encuestas de actividad adelantando los efectos de las subidas de tipos de interés y los precios de la energía, se ha empezado a materializar en la economía real durante el período provocando revisiones a la baja en las estimaciones de los principales organismos internacionales. Los precios de los activos venían descontando este escenario hasta la vuelta del verano, cuando se produjo un punto de inflexión, y los riesgos en la Eurozona de posibles racionamientos de energía desaparecieron, las cifras de inflación empezaron a confirmar que el pico de inflación había quedado atrás. Todos estos detonantes permitieron un cierre de semestre positivo para los activos de riesgo (high yield, renta variable, plazos largos de bonos) en un año donde todos los activos excepto el dólar y el petróleo acabaron en negativo.

En renta fija los efectos de las subidas de tipos de interés han seguido cercenando la valoración de los activos, poniéndose en precio los niveles hasta donde se espera que suban los tipos. Los bonos de más riesgo (deuda corporativa de menor rating) han cerrado el semestre con rentabilidad positiva, reflejando que el temido ajuste macroeconómico no va a ser tan profundo como se esperaba y la prima de riesgo con la que cotizaban se ha reducido hasta niveles más acordes con su media histórica.

A lo largo del segundo semestre hemos reducido la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles del 51%. El peso en renta fija se ha aumentado aprovechando las caídas registradas hasta niveles del 34%. La liquidez de la cartera se ha mantenido y se sitúa entorno al 14%. La rentabilidad neta del período ha sido del 0,91%.

Comportamiento semestral	2S21	1S22	2S22
Valor liquidativo	9,90	8,64	8,72
Patrimonio (Miles)	1705.066	1424.961	1355.020
Rentabilidad Neta	5,91%	-12,67%	0,91%

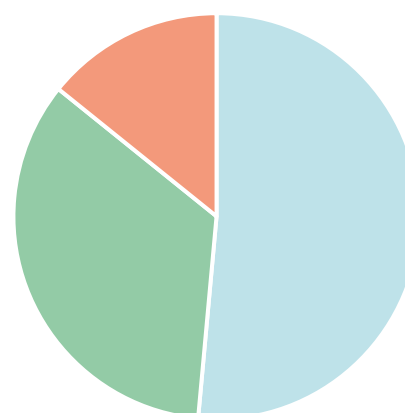
### Comisiones aplicadas

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	21495,61	150%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.866,20	0,20%
Servicios Exteriores	2.267,43	0,16%
Otros Gastos	5.906,07	0,41%
Gastos Totales Acumulados	32.535,31	2,27%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	51,53%	60,31%
Renta Fija	34,39%	25,08%
Depósitos	14,23%	14,61%
Otros Valores	0,00%	0,00%
<b>Total Patrimonio sin derivado:</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Cartera a 31/12/2022



■ Renta Variable ■ Renta Fija ■ Depósitos

Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE NOV	97802,4	7,218	Dassault Aviation SA	31640	2,335
SANTAN 1 PERP	88508,6	6,532	Airbus Group NV (FR)	33306	2,458
MAPSM 4 3/8 03/27	97898,7	7,225	Boeing Co/The	17795,3	1,313
ULFP 2 1/8 PERP	86347,9	6,372	Air Liquide	19860	1,466
SHBASS 0 1/8 06/18/24	95415	7,042	Corticeira Amorim	17440	1,287
Prosus NV	45115	3,329	Semapa-Sociedade	24720	1,824
Alphabet - Class A	12363,5	0,912	KONTRON AG	30580	2,257
Amazon.com, Inc.	11770,8	0,869	CANCOM SE	13680	1,010
Meta Platforms, Inc Class A	16863	1,244	SAP AG	19278	1,423
Palo Alto Networks Inc	19553,5	1,443	Jenoptik AG	25560	1,886
Cie Automotive SA	24060	1,776	Amadeus IT Holding SA	14565	1,075
INDITEX	37275	2,751	Apple Computer Inc. (USD)	12137,9	0,896
Louis Vuitton (LVMH)	27196	2,007	Microsoft Corp. (USD)	15682,6	1,157
Kering	19020	1,404	Oracle Corporation	15272,1	1,127
Roche AG-Genuss	14701,1	1,085	Depósitos	21505,5	1,587
Applus Services, S.A.	19245	1,420	Depósitos	128490	9,482
Global Dominion	17925	1,323	Depósitos	247,33	0,018
Sanofi - Synthelabo	17968	1,326	Depósitos	61,75	0,005
Koninklijke Ahord Delhaize	13420	0,990	Depósitos	42536,1	3,139
Coca Cola Company	11884,7	0,877	Depósitos	0	0,000
Paypal Holdings INC	6653,28	0,491	Depósitos	151400	0,000
Repsol	22275	1,644	EURO-BUND FUTURE Mar23	-132930	0,000
Maire Tecnimont Spa	31020	2,289			
Amundi SA	9540	0,704			
Berkshire Hathaway /B	28857	2,130			

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/>
- 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.