

Trea Impulso PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-10-1998

Nº Registro DGS N1634

Integrado en el FP TREA RV MIXTA

Informe 3er Trimestre de 2024

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 (%):	2024	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Impulso P.P.	7,46%	11,49%	4,52%	7,36%	3,89%	2,86%	3,16%



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 tendencia de bajada en la inflación a costa de menores crecimientos iniciada en el segundo trimestre se ha mantenido lo que ha dado inicio a bajadas de tipos a nivel global. Del lado del crecimiento ha habido nuevamente sorpresas negativas en la parte de manufacturas que se han mostrado más evidentes en la Eurozona (Alemania, Italia) pero también en Asia donde excluyendo lo relativo a tecnología (semiconductores, móviles) la industria sigue perdiendo impulso lastrada por una economía China que sigue con una demanda interna todavía débil. La parte de servicios por su parte continúa siendo el motor de crecimiento y la presión en los precios que eso pudiera provocar se ha visto compensada por unos precios de energía (gasolinas, electricidad) que han marcado mínimos durante el trimestre favoreciendo la comparativa interanual de las inflaciones.

La sorpresa en el período vino en los datos de creación de empleo de EE.UU. (revisión a la baja del empleo creado durante el año en 800k) dispararon los miedos a una desaceleración más rápida de lo esperado para la segunda mitad a nivel global. Conforme ha ido avanzando el trimestre esos miedos no se han materializado en EE.UU. pero no así en Europa donde la pérdida de impulso en los países del centro Europa han llevado a revisiones a la baja del crecimiento confirmándose que Alemania cerrará el año con una ligera contracción del PIB.

Los riesgos geopolíticos han vuelto a hacerse patentes durante el trimestre, pero no se han reflejado en los mercados como cabría esperar (bajada de los activos de riesgo, subida materias primas y monedas refugio). Las acciones y mensajes contundentes de los bancos centrales dispuestos a actuar con fuertes recortes en el momento en que haya cualquier indicio de contracción en el empleo creemos que explican el buen comportamiento del precio de los activos en el período.

La paulatina desaceleración a nivel global por el lado de las industrias de bienes debería reflejarse en los resultados empresariales pero los recortes de tipos a nivel global y las medidas en China con el objetivo de subir el precio de los activos nos hacen esperar un buen final de año siempre que la macro siga mostrando crecimientos aunque sean débiles y las bajadas de tipos continúen.

A lo largo del periodo hemos mantenido la exposición en renta variable en niveles cercanos al 58%. La rentabilidad neta del período ha sido del 1,28%. El 26% del patrimonio se encuentra invertido en activos de renta fija.

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.

Comportamiento trimestral	1T24	2T24	3T24
Valor liquidativo	10,60	10,72	10,86
Patrimonio (Miles)	1.415.524	1.336.941	1.353.975
Rentabilidad Neta	4,96%	1,09%	1,28%

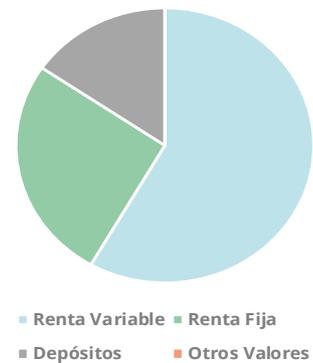
Comisiones aplicadas

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	15.142,62	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.019,03	0,20%
Servicios Exteriores	3.254,79	0,32%
Otros Gastos	2.625,85	0,26%
Gastos Totales Acumulados	23.042,29	2,28%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	58,28%	58,82%
Renta Fija	26,27%	25,83%
Depósitos	15,45%	15,35%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 30/09/2024



Instrumento	Valoración €	Peso %	Instrumento	Valoración €	Peso %
Verallia SA	3.232,44	0,20%	Ryanair Holdings Dublin	6.205,42	0,39%
AstraZeneca PLC (GBP)	17.095,75	1,07%	SANTAN 1 PERP	98.985,48	6,19%
Coca Cola Company	8.132,90	0,51%	Lundin Mining Corp (Canada)	9.610,64	0,60%
DSV A/S	23.737,73	1,48%	Flatexdegiro AG	13.394,91	0,84%
Southern Co/The	10.530,32	0,66%	Grifols A	15.940,78	1,00%
NVIDIA Corp	15.271,36	0,95%	Fairfield Sigma LTD-A	0,00	0,00%
Nestle	12.720,18	0,80%	EU 0 07/04/31	42.379,50	2,65%
AAK AB Group	4.182,12	0,26%	Bank of Montreal	3.404,93	0,21%
Exxon Mobil Corp	15.688,30	0,98%	Visa	10.619,64	0,66%
Alphabet - Class A	23.239,56	1,45%	Progressive	10.257,07	0,64%
Cie Automotive SA	4.859,80	0,30%	INTL Flavors & Fragances Inc	4.524,06	0,28%
Apple Computer Inc. (USD)	40.183,24	2,51%	Brown & Brown Inc	4.559,78	0,29%
Accenture PLC	3.492,57	0,22%	Canadian Pacific Kansas City Ltd	3.918,75	0,24%
Adobe Systems	5.581,03	0,35%	Procter & Gamble Company	7.934,25	0,50%
Eli Lilly & Co	10.345,12	0,65%	Merck & Co	5.508,16	0,34%
Thermo Fisher Scientific Inc	8.334,28	0,52%	Estee Lauder Comanies-CLA	4.924,95	0,31%
Linde PLC	6.424,95	0,40%	Total Energies SE	3.276,00	0,20%
Public Storage	5.556,27	0,35%	Johnson & Johnson	8.297,33	0,52%
Mastercard Incorporated	7.983,83	0,50%	CBRE Group Inc	7.044,14	0,44%
S&P Global Inc	8.352,79	0,52%	Oracle Corporation	9.795,74	0,61%
Louis Vuitton (LVMH)	13.081,50	0,82%	Depósitos	483,45	0,03%
Marsh & McLennan Companies	3.807,34	0,24%	Depósitos	269,65	0,02%
Siemens AG	3.808,14	0,24%	Depósitos	151,34	0,01%
Pepsico INC	3.360,37	0,21%	Depósitos	54,61	0,00%
Berkshire Hathaway /B	9.095,23	0,57%	Depósitos	191,66	0,01%
Soitec	17.740,80	1,11%	Depósitos	178,41	0,01%
Toyota Motor Corp	3.204,36	0,20%	Depósitos	15.716,03	0,98%
Wells Fargo & Co	10.249,69	0,64%	Depósitos	190.335,50	11,90%
Forvia SE	1.956,34	0,12%	Depósitos	623,52	0,04%
Antofagasta Plc	5.553,24	0,35%	Depósitos	112,49	0,01%
Teck Resources Ltd - Clase B (CAD)	11.965,96	0,75%	Depósitos	115,90	0,01%
STMicroelectronics NV (Italia)	7.139,52	0,45%	MAPSM 4 3/8 03/27	103.561,99	6,47%
UniCredit SpA	10.746,65	0,67%	EURO FX CURR FUT Dec24	252.186,80	15,76%
Inditex	15.623,16	0,98%	IDEXX Laboratories Inc	3.176,63	0,20%
Stellantis NV	3.658,59	0,23%	Netflix Inc	5.096,70	0,32%
Bank of America	10.728,18	0,67%	***Blackrock OLD	7.675,91	0,48%
Koninklijke Ahord Delhaize	9.433,12	0,59%	ASML Holding Nv	6.710,40	0,42%
ASM International NV	14.145,60	0,88%	AGCO Corp	5.713,55	0,36%
Electronic Arts INC	3.478,74	0,22%	EOG Resources Inc	7.618,94	0,48%
Teleperformance	2.697,00	0,17%	JPMorgan Chase & Co	13.258,06	0,83%
Meta Platforms, Inc Class A	14.911,31	0,93%	Novo Nordisk A/S NEW	8.126,79	0,51%
Canadian National Railway (CAD)	3.261,30	0,20%	Amazon.com, Inc.	13.222,02	0,83%
Nike Inc	2.461,51	0,15%	RWE AG	2.777,80	0,17%
Hannover Rueck	8.707,40	0,54%	Schneider	20.785,60	1,30%
Lowe's Cos Inc	8.758,29	0,55%	Microsoft Corp. (USD)	35.558,79	2,22%
Honeywell International Inc.	6.869,91	0,43%	Airbus Group NV (FR)	12.728,34	0,80%
UnitedHealth Group	19.956,74	1,25%	SPGB 3.55 10/31/33	109.006,32	6,81%
Roche AG-Genuss	10.918,71	0,68%	Check Point Software Technologies	17.491,97	1,09%
Kering	10.274,00	0,64%	Kroger Co/The	5.918,89	0,37%
Royal Bank of Canada	4.485,28	0,28%	WARRANT Constellation Software Inc	0,00	0,00%
Hexagon AB New	3.225,77	0,20%			

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/>*