

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 Trimestre 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.	-3,83%	6,50%	7,64%	4,37%	4,03%	1,23%	2,53%



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

Antes de los problemas geopolíticos en Ucrania, los principales riesgos en los mercados financieros estaban centrados en los repuntes de inflación que venían acelerándose desde el último trimestre del año pasado y las retiradas de estímulos monetarios a nivel global que ya habían empezado en países emergentes. Los mensajes de la Fed en enero y del BCE en febrero resultaron más restrictivos de lo esperado provocando movimientos en todos los activos, pero especialmente en los plazos cortos de los bonos de gobierno y en las acciones de sectores de crecimiento, más sensibles a tipos de interés. Los acontecimientos en Ucrania han supuesto un aumento de las expectativas de inflación y una reducción de las estimaciones de crecimiento. En este escenario los bancos centrales han aumentado los mensajes de restricción monetaria a nivel global priorizando hacer frente a una inflación que parece más estructural que hace unos meses.

Los bonos han sido el activo más afectado durante el trimestre, la caída acumulada desde noviembre del año pasado es una de las mayores en este activo. Los bonos de gobierno han sido los más afectados con los de mayor duración registrando las mayores caídas mientras que los bonos de más riesgo han sido los que mejor se han comportado (USD HY -5,45%, EUR HY -5,89%). En renta variable los más castigados han sido el Nasdaq (-9,7%) empujado por las FANG (-12,4%), pequeñas compañías alemanas (MDAX -11,7%) frente al IBEX (-3%) o los emergentes (MSCI EM -6,6%), destacando en estos últimos el buen comportamiento de Latam (Brasil + 14,5%, México +6,3%).

A lo largo del tercer trimestre hemos aumentado ligeramente la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles cercanos al 55%. La liquidez de la cartera se ha aumentado y se sitúa entorno al 14%. La rentabilidad neta del período ha sido del -3,83%. El 32% del patrimonio se encuentra invertido en activos de renta fija.

Comportamiento trimestral	T321	T421	T122
Valor liquidativo	9,51	9,90	9,52
Patrimonio (Miles)	1671.187	1705.066	1572.905
Rentabilidad Neta	1,72%	4,11%	-3,83%

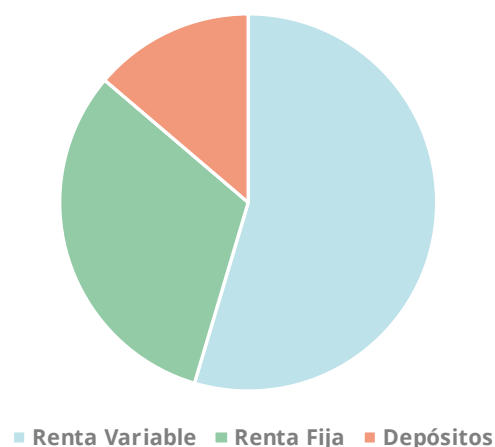
Comisiones aplicadas

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	5.946,89	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	792,92	0,20%
Servicios Exteriores	950,80	0,24%
Otros Gastos	502,33	0,12%
Gastos Totales Acumulados	8.192,94	2,06%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	54,76%	52,18%
Renta Fija	31,71%	35,85%
Depósitos	13,81%	11,82%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 31/03/2022



Instrumento	Valoración €	Peso %
IAGLN 0 1/2 07/04/23	97760,23	6,215
ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE N	102134,1	6,493
SANTAN 1 PERP	93129,58	5,921
MAPSM 4 3/8 03/27	106516,49	6,772
ULFP 2 1/8 PERP	99222,36	6,308
Amazon.com, Inc.	8840,14	0,562
Meta Platforms, Inc Class A	24119,32	1,533
Palo Alto Networks Inc	39388,68	2,504
Starbucks Corporation	24668,72	1,568
Roche AG-Genuss	17915,29	1,139
Ebro Foods	25504	1,621
Laboratorios ROVI	40320	2,563
Sanofi - Synthelabo	27753	1,764
Koninklijke Ahord Delhaize	40761	2,591
Coca Cola Company	11208,53	0,713
Moodys	6099,79	0,388
Paypal Holdings INC	10453,76	0,665
S&P Global Inc	5561,51	0,354
Maire Tecnimont Spa	32907	2,092
Berkshire Hathaway /B	57420,05	3,651
Dassault Aviation SA	57480	3,654
Teekay Corp	10315,47	0,656
Airbus Group NV (FR)	44144	2,807
Boeing Co/The	17309,95	1,101
HEICO Corp	20818,04	1,324
Barrick Gold Corp	11086,5	0,705
Air Liquide	23838	1,516
Corticeira Amorim	20120	1,279
Semapa-Sociedade	24120	1,533
S&T AG	50910	3,237
CANCOM SE	28250	1,796
SAP AG	20224	1,286
Jenoptik AG	27480	1,747
Amadeus IT Holding SA	17754	1,129
Apple Computer Inc. (USD)	55241,35	3,512
Intel Corp	8959,6	0,570
Microsoft Corp. (USD)	27868,57	1,772
Oracle Corporation	22434,24	1,426
Depósitos	4772,67	0,303
Depósitos	11872,7	0,755
Depósitos	113861,69	7,239
Depósitos	239,38	0,015
Depósitos	86510,23	5,500
Depósitos	3,29	0,000
EURO STOXX 50 Jun22	76460	0,000
EURO FX CURR FUT Jun22	250661,74	0,000
EURO-BUND FUTURE Jun22	-158660	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 no ha realizado 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, siempre que haya una operación vinculada el Departamento de Control Interno de la Gestora verifica previamente que las operaciones se realizan 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.*