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 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.	-15,71%	-12,24%	3,12%	1,24%	2,64%	0,24%	3,38%

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 empeoramiento de las perspectivas de crecimiento unido a los mensajes llevados a cabo por los bancos centrales, priorizando la estabilización de la inflación frente a las tasas de crecimiento, han explicado los movimientos en los precios de los activos a lo largo del trimestre. En junio, las subidas de tipos de interés más elevadas a lo esperado abrieron la posibilidad a fuertes bajadas de inflación en la segunda mitad de año con las economías creciendo a ritmos más bajos. En la segunda mitad del trimestre las sorpresas al alza en las tasas de inflación y las expectativas de subidas de los bancos centrales provocaron las caídas de final de trimestre. Los mercados descuentan ya que la desaceleración económica no es suficiente para parar los elevados niveles de inflación y los bancos centrales han mostrado su disposición a asumir "daños colaterales" hasta situar los datos dentro del objetivo ("hard landing", recesión).

Los activos de renta fija han sufrido nuevamente las mayores pérdidas acumulando las peores rentabilidades registradas nunca, reflejando la agresividad y rapidez de las subidas de tipos de interés de los bancos centrales a nivel global. Las subidas de los tipos cortos se han trasladado a toda la curva con los plazos más largos registrando las mayores pérdidas en el trimestre. Los bonos corporativos aumentaron los diferenciales frente a los gubernamentales, no obstante, todavía se encuentran en el rango de los últimos años, reflejando que todavía no se descuenta ningún riesgo corporativo por las subidas de tipos y el entorno macroeconómico débil.

A lo largo del tercer trimestre hemos mantenido la exposición en renta variable en niveles cercanos al 60%. La liquidez de la cartera se ha reducido y se sitúa entorno al 3%. La rentabilidad neta del período ha sido del -3,48%. El 37% 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	T122	T222	T322
Valor liquidativo	9,52	8,64	8,34
Patrimonio (Miles)	1572.905	1424.961	1253.362
Rentabilidad Neta	-3,83%	-9,19%	-3,48%

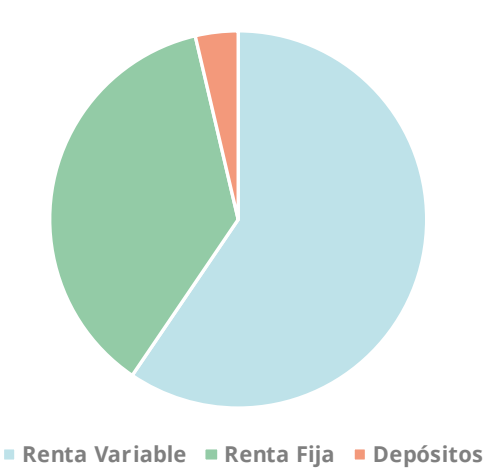
Comisiones aplicadas

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	16.769,66	1,50%
Costes Indirectos Acumulados	0,00	0,00%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.236,04	0,20%
Servicios Exteriores	1570,09	0,14%
Otros Gastos	4.739,80	0,42%
Gastos Totales Acumulados	25.315,59	2,26%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	59,44%	60,31%
Renta Fija	36,79%	25,08%
Depósitos	3,66%	14,61%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 30/09/2022



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.

Instrumento	Valoración €	Peso %
ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE	97387,81	7,770
SANTAN 1 PERP	84987,84	6,781
MAPSM 4 3/8 03/27	93491,48	7,459
ULFP 2 1/8 PERP	89829,77	7,167
SHBASS 0 1/8 06/18/24	95393,46	7,611
Prosus NV	37779	3,014
Alphabet - Class A	19520,41	1,557
Amazon.com, Inc.	23061,22	1,840
Meta Platforms, Inc Class A	27689,8	2,209
Palo Alto Networks Inc	25069,9	2,000
Cie Automotive SA	21280	1,698
INDITEX	31920	2,547
Louis Vuitton (LVMH)	24416	1,948
Kering	18342	1,463
Roche AG-Genuss	16816,23	1,342
Applus Services, S.A.	17205	1,373
Global Dominion	16775	1,338
Sanofi - Synthelabo	15680	1,251
Koninklijke Ahord Delhaize	13067,5	1,043
Coca Cola Company	11432,65	0,912
Moodys	4961,43	0,396
Paypal Holdings INC	8782,65	0,701
S&P Global Inc	4673,72	0,373
Repsol	17707,5	1,413
Maire Tecnimont Spa	24180	1,929
Amundi SA	7732,8	0,617
Berkshire Hathaway /B	49044,49	3,913
Dassault Aviation SA	23400	1,867
Airbus Group NV (FR)	26667	2,128
Boeing Co/The	12355,1	0,986
Air Liquide	17634	1,407
Corticeira Amorim	18200	1,452
Semapa-Sociedade	24440	1,950
KONTRON AG	43710	3,487
CANCOM SE	12180	0,972
SAP AG	16824	1,342
Jenoptik AG	20340	1,623
Amadeus IT Holding SA	14373	1,147
Apple Computer Inc. (USD)	35255,1	2,813
Microsoft Corp. (USD)	23765,31	1,896
Oracle Corporation	18694,9	1,492
Depósitos	2974,49	0,237
Depósitos	4891,5	0,390
Depósitos	23899,43	1,907
Depósitos	253,99	0,020
Depósitos	63,05	0,005
Depósitos	13787,64	1,100
Depósitos	3,29	0,000
EURO FX CURR FUT Dec22	123478,72	0,000
EURO-BUND FUTURE Dec22	-138490	0,000

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 2021hasta 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/*

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.