

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 Semestre de 2023

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 (%): | 2023 | 1 Año | 3 años | 5 años | 10 años | 15 años | 20 años |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| Trea Impulso P.P. | -1,78% | 12,47% | 9,54% | 4,00% | 3,70% | 2,16% | 3,29% |



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 SGIC

Informe de Mercado

La actividad fue perdiendo impulso conforme avanzaba el semestre, con las manufacturas ahondando en la contracción en los últimos meses del periodo y quedando los servicios como único motor del crecimiento junto con el gasto público. Además de los efectos negativos que las subidas de tipos de interés y el menor crecimiento del crédito están teniendo en la inversión, la reapertura de la economía China no ha sido tan fuerte como se esperaba, por una demanda interna débil. Acabamos el semestre con revisiones a la baja en las tasas de crecimiento por parte de los organismos supranacionales para la segunda parte del año, especialmente en la Eurozona. Por el lado positivo, el dinamismo del sector servicios está permitiendo que se siga creando empleo y se compense la contracción en las manufacturas alejando los temores de un ajuste fuerte en las economías.

Este entorno de crecimiento débil en regiones manufactureras pero fuerte en todo lo relativo a servicios ha sido bueno para los activos de riesgo. Destacan los sectores en los que se puede seguir esperando crecimiento y que han visto elevar la prima con la que cotizan frente al resto de los mercados. En los mercados más expuestos a industriales y cíclicas (Eurozona), los rendimientos han sido más moderados.

A lo largo del segundo semestre hemos aumentado la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles del 60%. El peso en renta fija se ha reducido hasta niveles del 25%. La liquidez de la cartera se ha mantenido y se sitúa entorno al 14%. La rentabilidad neta del período ha sido del 11,45%.

| Comportamiento semestral | 1S22 | 2S22 | 1S23 |
|--------------------------|----------|----------|---------|
| Valor liquidativo | 8,64 | 8,72 | 9,72 |
| Patrimonio (Miles) | 1424.961 | 1355.020 | 1321845 |
| Rentabilidad Neta | -12,67% | 0,91% | 11,45% |

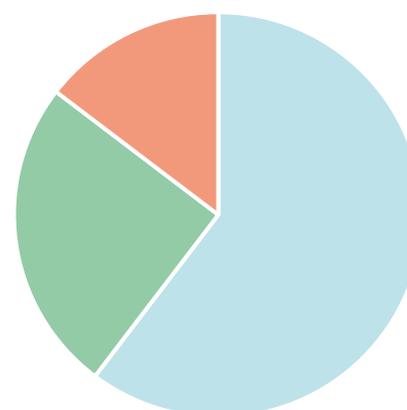
Comisiones aplicadas

| | | |
|----------------------|-------|--------------------|
| 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 | 10.119,38 | 1,50% |
| Costes Indirectos Acumulados | 0,00 | 0,00% |
| Comisiones de la Entidad Depositaria | 1.349,30 | 0,20% |
| Servicios Exteriores | 2.446,26 | 0,36% |
| Otros Gastos | 3.770,33 | 0,55% |
| Gastos Totales Acumulados | 17.685,27 | 2,61% |

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

Cartera a 30/06/2023



■ Renta Variable ■ Renta Fija ■ Depósitos

| Instrumento | Valoración € | Peso % | Instrumento | Valoración € | Peso % |
|-------------------------------|--------------|--------|-------------|--------------|--------|
| ABBV 1 1/4 06/01/24 CANJE NOV | 98534,24 | 6,915 | | | |
| MAPSM 4 3/8 03/27 | 97121,24 | 6,816 | | | |
| SANTAN 1 PERP | 85827,34 | 6,023 | | | |
| ULFP 2 1/8 PERP | 75910,16 | 5,327 | | | |
| Alphabet - Class A | 20799,43 | 1,460 | | | |
| Amazon.com, Inc. | 20273,92 | 1,423 | | | |
| Meta Platforms, Inc Class A | 30780,24 | 2,160 | | | |
| Palo Alto Networks Inc | 23571,46 | 1,654 | | | |
| Prosus NV | 62480 | 4,385 | | | |
| Cie Automotive SA | 23680 | 1,662 | | | |
| INDITEX | 32385 | 2,273 | | | |
| Kering | 19604 | 1,376 | | | |
| Louis Vuitton (LVMH) | 23268 | 1,633 | | | |
| Applus Services, S.A. | 19800 | 1,390 | | | |
| Coca Cola Company | 12008,59 | 0,843 | | | |
| Global Dominion | 20775 | 1,458 | | | |
| Koninklijke Ahord Delhaize | 12430 | 0,872 | | | |
| Moody's | 5191,51 | 0,364 | | | |
| Paypal Holdings INC | 6665,71 | 0,468 | | | |
| Roche AG-Genuss | 15943,92 | 1,119 | | | |
| S&P Global Inc | 4825,48 | 0,339 | | | |
| Sanofi - Synthelabo | 28902 | 2,028 | | | |
| International Petroleum Corp | 18645,89 | 1,309 | | | |
| Maire Tecnimont Spa | 27400 | 1,923 | | | |
| Repsol | 21075 | 1,479 | | | |
| Amundi SA | 9396 | 0,659 | | | |
| Berkshire Hathaway /B | 46903,94 | 3,292 | | | |
| Airbus Group NV (FR) | 27735 | 1,946 | | | |
| Boeing Co/The | 13048,91 | 0,916 | | | |
| Dassault Aviation SA | 29780 | 2,090 | | | |
| Teekay Corp | 9895,49 | 0,694 | | | |
| Air Liquide | 21139,8 | 1,484 | | | |
| Corticeira Amorim | 21120 | 1,482 | | | |
| Semapa-Sociedade | 26880 | 1,886 | | | |
| Amadeus IT Holding SA | 15948 | 1,119 | | | |
| Apple Computer Inc. (USD) | 45671,2 | 3,205 | | | |
| CANCOM SE | 16050 | 1,126 | | | |
| Jenoptik AG | 21280 | 1,493 | | | |
| KONTRON AG | 42180 | 2,960 | | | |
| Microsoft Corp. (USD) | 24512,53 | 1,720 | | | |
| Oracle Corporation | 20005,73 | 1,404 | | | |
| SAP AG | 17386 | 1,220 | | | |
| Depósitos | 5039,37 | 0,354 | | | |
| Depósitos | 12303,9 | 0,863 | | | |
| Depósitos | 98412,37 | 6,906 | | | |
| Depósitos | 244,72 | 0,017 | | | |
| Depósitos | 415,29 | 0,029 | | | |
| Depósitos | 91717,28 | 6,436 | | | |
| Depósitos | 3,29 | 0,000 | | | |
| Depósitos | 248126,21 | 0,000 | | | |
| Depósitos | 68820 | 0,000 | | | |
| Depósitos | -148780 | 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 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/>*