

Trea Conservador PP

Inscrito en la DGS con fecha 13-12-1989

Nº Registro DGS N0231

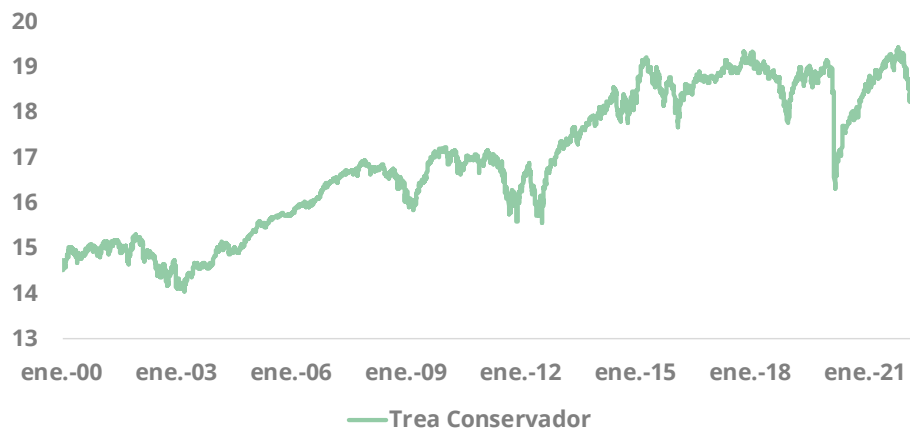
Integrado en el FP TREA RFM

Informe 1er Trimestre de 2022

Objetivo de Inversión

Invertirá entorno a un 20% de su patrimonio en renta variable negociada preferentemente en el mercado español y europeo, sin descartar otros mercados de la OCDE. Puntualmente el fondo podrá asumir una mayor o menor ponderación en renta variable, aunque nunca superior al 30%. 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 y en el caso en que se produzcan bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas se mantendrán en cartera. Podrá invertir en depósitos a la vista, instrumentos del mercado monetario e IIC's.

Rent. Anualizada (%):	2022	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Conservador P.P.	-3,71%	-0,76%	-0,24%	-0,35%	1,10%	0,77%	1,13%



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

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.

En 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%).

El fondo se encuentra invertido por encima del 61% en activos de renta fija, la duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 1,34 años. La mayor parte de la cartera está invertida en emisiones de entre 1 y 3 años, con un elevado porcentaje en bonos corporativos. El 5% de la cartera invertida en otros valores hace referencia al peso en fondos de inversión de renta variable y 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	T321	T421	T122
Valor liquidativo	19,01	19,31	18,60
Patrimonio (Miles)	5.116.031	4.913.111	4.273.613
Rentabilidad Neta	-0,33%	1,61%	-3,71%

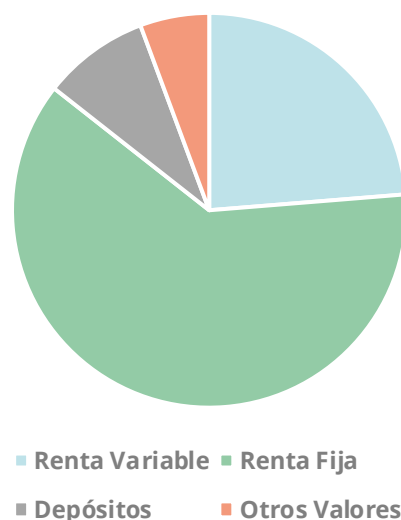
Comisiones aplicadas

Comisión de gestión	1,01%	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	11.563,92	1,01%
Costes Indirectos Acumulados	3.133,42	0,29%
Comisiones de la Entidad Depositaria	2.261,12	0,20%
Servicios Exteriores	1.249,93	0,11%
Otros Gastos	142,86	0,01%
Gastos Totales Acumulados	18.351,25	1,62%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	23,71%	25,14%
Renta Fija	61,87%	69,02%
Depósitos	8,72%	1,00%
Otros Valores	5,68%	5,05%
Total Patrimonio sin derivados	100%	100%

Cartera a 31/03/2022



Instrumento	Valoración €	Peso %
Eleva UCITS Fund - Eleva Absol	242554,9	5,676
NOSPL 1 1/8 05/02/23	203134,9	4,753
ITVLN 2 12/01/23	102195,51	2,391
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	212172,19	4,965
VW 2.7 PERP	203122,81	4,753
PEMEX 1 7/8 04/21/22	203577,52	4,764
TOTAL 1 3/4 PERP	203013,23	4,750
CAIXAB 1 3/8 04/10/24	204908,19	4,795
ULFP 2 1/8 PERP	99222,36	2,322
MRLSM 2.225 04/25/23	207232,4	4,849
DANBNK 1 5/8 03/15/24	203532,37	4,763
NIBCAP 2 04/09/24	103940,16	2,432
IGDIM 2 1/8 11/28/24	100461,92	2,351
IBRD 0 1/2 10/28/25	92572,31	2,166
LRESM 1 3/4 07/22/26	98168,01	2,297
GLENLN 1 7/8 09/13/23	204508,79	4,785
AQUASM 1.413 06/08/22 CALLED 20/04/22	202375,51	4,735
Valentum FI	382402,24	8,948
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	129829,9	3,038
Seilern World Growth HC	189199,5	4,427
Robeco Global Consumer Trends Equities I	127416,71	2,981
Vontobel Fund - US Equity	184415,17	4,315
Depósitos	372855,34	8,725
Depósitos	0,11	0,000
Depósitos	0,06	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.*