

Trea Horizonte PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-12-1998

Nº Registro DGS N1051

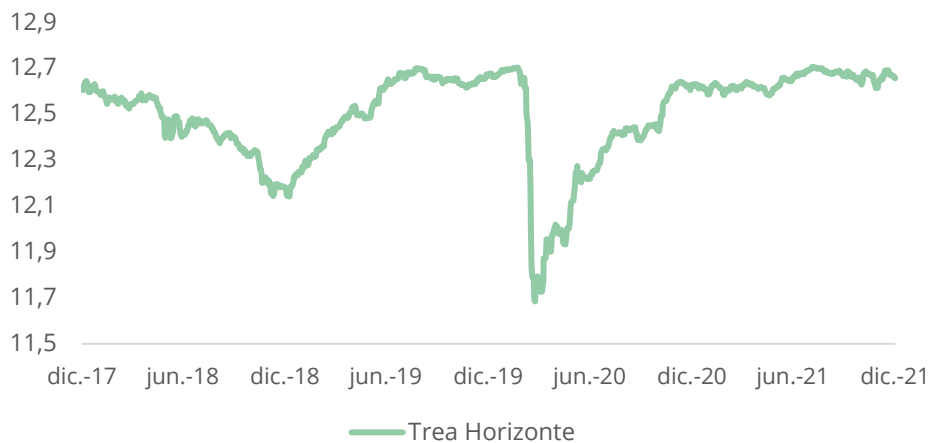
Integrado en el FP TREA RF LP

Informe 2º Semestre de 2021

Objetivo de Inversión

Invertirá mayoritariamente en activos de renta fija a medio/largo plazo de la Zona Euro, incluidos depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario. La renta fija podrá ser 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. Las inversiones podrán hacerse a través de contado, derivados y/o IIC's. La duración media de la cartera estará determinada en cada momento por las perspectivas de la Entidad Gestora sobre la evolución de los tipos de interés, siendo siempre superior a 2 años salvo que las circunstancias de mercado aconsejen lo contrario. Los activos estarán denominados en euros, con un máximo del 10% en moneda no euro.

Rent. Anualizada (%):	2021	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Horizonte P.P.	0,24%	0,24%	1,29%	0,23%	3,05%	2,50%	2,35%



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

El crecimiento global ha ido perdiendo impulso durante la segunda parte del año alcanzando niveles más sostenibles en el medio plazo. Los problemas en las cadenas de suministro se incrementaron a medida que avanzaba el año, sin ser la oferta capaz de cubrir los incrementos de demanda, reflejándose en los aumentos de las materias primas y en los costes de los fletes. A estos efectos se le sumó una escalada en los precios de la energía que provocaron subidas en los precios industriales a niveles históricos, trasladándose en los últimos meses a los precios del consumo. Estos aumentos fueron sensiblemente superiores a lo que se esperaba dando lugar a incrementos de volatilidad en los mercados durante el mes de septiembre y noviembre, ante la incertidumbre de si podrían provocar acciones contundentes por parte de los bancos centrales.

En renta fija las subidas de inflación han provocado aumentos de tipos de interés en todos los países emergentes, lastrando los bonos tanto corporativos como gubernamentales, siendo Latinoamérica la región más afectada. Los mensajes de la Fed anunciando retirada de estímulos y dejando la puerta abierta a subidas de tipos de interés a partir del segundo trimestre del año, aumentaron la volatilidad en los plazos más cortos de la curva al empezar a descontar subidas de tipos de interés. Los plazos largos se han mostrado por su parte relativamente estables, provocando una reducción en las pendientes, siendo los más largos (+20 años) los que mejor se han comportado.

Durante el segundo trimestre hemos reducido el peso en liquidez aumentando de manera progresiva la inversión en renta fija. El fondo está invertido en un 97% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 2,16 años, la mayor parte ha estado invertida en emisiones de hasta 3 años de buena calidad crediticia.

Comportamiento semestral	2S20	1S21	2S21
Valor liquidativo	12,63	12,66	12,66
Patrimonio (Miles)	1610.726	1450.882	1362.489
Rentabilidad Neta	3,34%	0,22%	0,01%

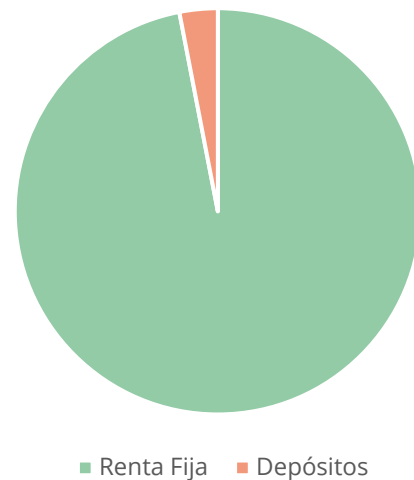
Gastos en el período

Comisión de gestión	0,85%	s/patrimonio medio
Comisión de depósito	0,10%	s/patrimonio medio

Desglose de Gastos y Comisiones en el Año	Importe	Datos en %
Comisiones de la Entidad Gestora	9.668,39	0,65%
Costes Indirectos Acumulados	2.963,38	0,20%
Comisiones de la Entidad Depositaria	1.486,16	0,10%
Servicios Exteriores	16,73	0,00%
Otros Gastos	741,74	0,05%
Gastos Totales Acumulados	14.876,40	1,00%

Evolución de la cartera	Semestre Actual	Semestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	97,04%	78,47%
Depósitos	3,05%	15,55%
Otros Valores	0,00%	0,00%
Total Patrimonio sin derivado	100%	94%

Cartera a 31/12/2021



Instrumento	Valoración €	Peso %
VERSE 5 SEN	4203,59	0,309
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	108997,69	8,000
F 0 11/15/23	99379,8	7,294
IAGLN 0 1/2 07/04/23	97079,45	7,125
IGDIM 2 1/8 11/28/24	101689,95	7,464
Mutuaafondo FI	91768,72	6,735
Evli Nordic Corporate Bond IB	94794,92	6,957
Aegon European ABS Fund	99950,63	7,336
NB Eurobond	61629,2	4,523
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	93204,56	6,841
Jupiter JGF Dynamic Bond SICAV	92261,58	6,772
Natixis AM -Ostrum Short Term Credit I	91312,08	6,702
Parts. Carmignac Securite F EUR ACC	99612,59	7,311
BTPS 1.15 07/14/30	50978,94	3,742
IBRD 0 1/2 10/28/25	34299,17	2,517
AQUASM 1.413 06/08/22	101060,35	7,417
Depósitos	28583,49	2,098
Depósitos	9260,17	0,680
Depósitos	3654,19	0,268

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, ha realizado determinadas 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, el Departamento de Control Interno de la Gestora ha verificado que las operaciones se han realizado 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.*