

# Trea Horizonte PP

Inscrito en la DGS con fecha 28-12-1998

Nº Registro DGS N1051

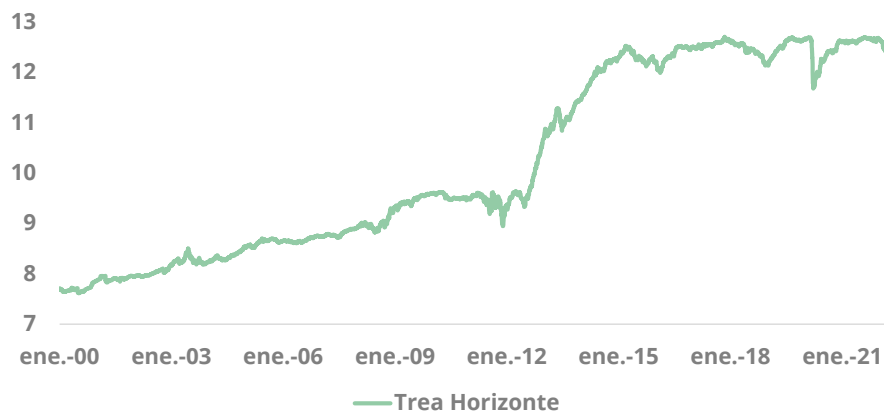
Integrado en el FP TREA RF LP

## Informe 1er Trimestre de 2022

### 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 (%):	2022	1 Año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
Trea Horizonte P.P.	-2,35%	-2,04%	-0,18%	-0,26%	2,51%	2,31%	2,23%



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 (bonos 10 años EUR -10,7%). Los bonos corporativos, aunque han sufrido no han registrado caídas tan fuertes como los de gobierno (Investment grade EUR -6%, USD -8,9%), los bonos de más riesgo han sido los que mejor se han comportado (USD HY -5,45%, EUR HY -5,89%).

Durante el tercer trimestre hemos aumentado el peso en liquidez reduciendo de manera progresiva la inversión en renta fija. El fondo está invertido en un 89% en activos de renta fija. La duración media de la cartera ha cierre del período se ha situado en 2,01 años, la mayor parte ha estado invertida en emisiones de hasta 3 años de buena calidad crediticia.

Comportamiento trimestral	T321	T421	T122
Valor liquidativo	12,67	12,66	12,36
Patrimonio (Miles)	1464.742	1362.489	1228.375
Rentabilidad Neta	0,10%	-0,09%	-2,35%

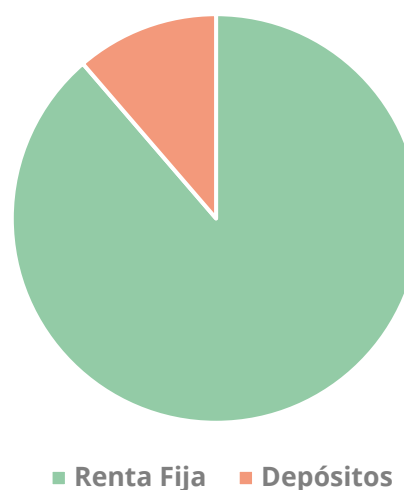
### Comisiones aplicadas

Comisión de gestión	0,67%	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	2.148,53	0,67%
Costes Indirectos Acumulados	532,46	0,18%
Comisiones de la Entidad Depositaria	315,42	0,10%
Servicios Exteriores	454,49	0,14%
Otros Gastos	288,80	0,09%
Gastos Totales Acumulados	3.739,70	1,18%

Evolución de la cartera	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Renta Variable	0,00%	0,00%
Renta Fija	88,73%	97,04%
Depósitos	11,32%	3,05%
Otros Valores	0,00%	0,00%
<b>Total Patrimonio sin derivados</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Cartera a 31/03/2022



Instrumento	Valoración €	Peso %
CLNXSM 2 7/8 04/18/25	106086,1	8,636
RENAUL 0 1/2 07/14/25	47299,74	3,851
F 0 11/15/23	98000,38	7,978
IAGLN 0 1/2 07/04/23	97760,23	7,959
IGDIM 2 1/8 11/28/24	100461,92	8,178
Mutuafondo FI	90629,22	7,378
Evli Nordic Corporate Bond IB	45882,46	3,735
Aegon European ABS Fund	99178,43	8,074
NB Eurobond	39832,3	3,243
Schroder ISF EURO Corporate Bond C	48187,79	3,923
Jupiter JGF Dynamic Bond SICAV	87206,15	7,099
Natixis AM -Ostrum Short Term Credit I	45032,7	3,666
Parts. Carmignac Securite F EUR ACC	47826,11	3,893
BTPS 1.15 07/14/30	48557,31	3,953
IBRD 0 1/2 10/28/25	33662,66	2,740
LDOIM 4 7/8 03/24/25	54276,42	4,419
Depósitos	138514,69	11,276
Depósitos	484,95	0,039
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, 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.